



Delårsrapport

Januari – september 2020

Tredje kvartalet 2020

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till **2 297** (2 490) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till -7 procent, tillväxten från förvärv till 2 procent och valutaeffekter till -3 procent.
- Justerat EBITA var **140** (127) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till **6,1** (5,1) procent.
- EBIT uppgick till **89** (70). Resultat efter skatt var **58** (40) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,6** (0,4) SEK.
- Operativt kassaflöde var **269** (118) MSEK. Kassagenereringen för de senaste 12 månaderna uppgick till **123** (105) procent.
- Skuldsättningsgraden i förhållande till justerat EBITDA uppgick till **1,8** (2,6).

Perioden januari – september 2020

- Nettoomsättningen under hela perioden uppgick till **7 102** (7 581) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till -7 procent, tillväxten från förvärv till 2 procent och valutaeffekter till -2 procent.
- Justerat EBITA var **403** (398) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till **5,7** (5,2) procent.
- EBIT uppgick till **236** (224). Resultat efter skatt var **141** (127) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **1,5** (1,3) SEK.
- Operativt kassaflöde var **442** (280) MSEK.
- Stora delar av året har präglats av spridningen av covid-19 i Norden vilket påverkar bolaget negativt. För en sammanfattning av påverkan och Coors agerande kopplat till covid-19, se sid 3.

” **Konstruktiva kunddialoger och snabb omställningsförmåga skapar starkt resultat och kassaflöde**

AnnaCarin Grandin, VD och koncernchef, Coor

RESULTAT I KORTHET, KONCERN	Jul- sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2020	2019	2020	2019	12 mån	2019
(MSEK)						
Nettoomsättning	2 297	2 490	7 102	7 581	9 835	10 313
Organisk tillväxt, %	-7	5	-7	6	-4	5
Förvärvad tillväxt, %	2	0	2	3	2	2
Valutakurseffekter, %	-3	1	-2	1	-1	1
Justerat EBITA	140	127	403	398	555	549
Justerad EBITA-marginal, %	6,1	5,1	5,7	5,2	5,6	5,3
EBIT	89	70	236	224	310	299
Resultat efter skatt	58	40	141	127	183	169
Operativt kassaflöde	269	118	442	280	752	591
Resultat per aktie, SEK	0,6	0,4	1,5	1,3	1,9	1,8

För definitioner och beräkning av nyckeltal, se sidan 24 i rapporten. Jämförelsestörande poster redovisas i not 3.

VD-kommentar

Konstruktiva kunddialoger och snabb omställningsförmåga skapar starkt resultat och kassaflöde

Även tredje kvartalet 2020 präglades till stor del av pandemin och dess påverkan på Coor och våra kunder. Coors främsta prioritet är säkerhet och hälsa hos våra medarbetare och våra kunders medarbetare. Den prioriteringen gäller alltid för Coor, särskilt i dessa tider. Vad gäller det finansiella resultatet omsatte Coor under tredje kvartalet 2 297 (2 490) MSEK och levererade ett rörelseresultat på 140 (127) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 6,1 (5,1) procent. Coors kassaflöde och balansräkning är starka med en kassagenerering om 123 procent över de senaste tolv månaderna och en skuldsättningsgrad om 1,8 (2,6) gånger justerat EBITDA.

Lyhördhet och snabb omställningsförmåga

Under den inledande delen av tredje kvartalet 2020 upplevde Norden en minskande smittspridning av covid-19 för att mot slutet av kvartalet återigen se en ökad smittspridning. Covid-19 har påverkat bolagets rörliga kontraktsvolymer negativt, främst inom mat och dryck men även fastighetsrelaterade projekt, samtidigt som vi sett en ökad efterfrågan inom lokalvård. Coors abonnemangsvolymer står fortsatt starka vilket skapar stabilitet.

Lokalvård, som är vår enskilt största tjänst, betraktas numera som betydligt viktigare för våra kunders verksamhet. Vi ser positivt på det ökade fokus som nu finns på professionella lokalvårdstjänster, något som bidrar till trygghet, hälsa och säkerhet hos våra kunder.

I den rådande pandemin har Coor arbetat nära kunderna och snabbt funnit lösningar utifrån varje kunds behov. Detta har inneburit såväl ökad frekvens och omfattning inom lokalvård, som omdisponering av planerade fastighetsrelaterade projekt och minskade öppettider eller utbud i våra personalrestauranger. Coors decentraliserade organisation med stort ägarskap och mandat hos lokala chefer har snabbt realiserat kostnadsbesparingar och effektiviseringar. Detta har bidragit till ökade marginaler i det tredje kvartalet och jag är mycket stolt över alla insatser som våra medarbetare gjort för att såväl Coor som våra kunder ska gå starka genom pandemin.

Under tredje kvartalet har bolaget ytterligare minskat antalet permitterade personer som vid kvartalets slut uppgick till ca 700 personer (motsvarande ca 6 procent av alla anställda). Detta ska jämföras med de 2 300 personer som var korttidspermitterade vid slutet av första kvartalet.

Starkt kassaflöde och minskad skuldsättningsgrad

Bolaget arbetar proaktivt med att säkra kassaflödet både utifrån ett rörelsekapitals- och ett investeringsperspektiv. Det starka kassaflödet kommer främst från fokuserat arbete med rörelsekapitalet tvärs hela organisationen. Med en skuldsättningsgrad på 1,8 (2,6) gånger justerat

EBITDA har Coor mycket god handlingsfrihet och finansiell kapacitet för nya affärsmöjligheter och bolagsförvärv.

Erfaren ledare blir ansvarig för den svenska verksamheten

Coor har sin största och mest lönsamma verksamhet i Sverige och det är av stor vikt att verksamheten leds av rätt person. Det är med glädje vi permanentar tillsättningen av Magnus Wikström som ny Vd för Coors svenska verksamhet. Magnus har närmare 20 års erfarenhet av olika ledande positioner i bolaget. Han känner den svenska verksamheten mycket väl och kommer att axla rollen på ett utmärkt sätt. Tillsättningen visar än en gång på styrkan i Coors förmåga att internt utveckla starka ledare. Detta bidrar till både kontinuitet och fortsatt framgång.

Fortsatt goda utsikter på längre sikt

I dagsläget pågår positiva dialoger med såväl befintliga som potentiella kunder som på grund av pandemin behöver nya lösningar för att effektivisera, ställa om och utveckla sina verksamheter. Vi ökar nu takten i flera av våra utvecklingsinitiativ. Jag ser positivt på framtiden där Coor är väl positionerat som en stabil, innovativ och attraktiv samarbetspartner. Med kunniga Coorteam och rätt servicelösningar skapar vi de mest välmående och välfungerande arbetsmiljöerna i Norden, så att våra kunder kan fokusera på vad de gör bäst.

Stockholm den 4 november 2020

AnnaCarin Grandin
Vd och koncernchef, Coor



Covid-19, sammanfattning

Under den inledande delen av tredje kvartalet 2020 upplevde Norden en minskande smittspridning av covid-19 för att mot slutet av kvartalet återigen se en ökad smittspridning. Coors främsta prioritet är hälsan och säkerheten hos våra medarbetare och våra kunders medarbetare. Det är det alltid och särskilt i dessa tider som präglas av covid-19. De omedelbara åtgärder som initierades tidigt i pandemin, för att minimera de finansiella effekterna genom att minska bolagets kostnader och säkra bolagets kassaflöde, har haft fortsatt mycket hög prioritet. Coor har via leveranserna av våra tjänster även bidragit till att upprätthålla viktiga samhällsfunktioner, inte minst inom sjukvård, infrastruktur och polisväsende.

- Coors arbete för att bidra till minskad smittspridning följer myndigheternas rekommendationer i respektive land. Initialt leddes detta arbete av landsorganisationernas kristeam. Concernens kristeam koordinerade de koncerngemensamma insatserna samt säkerställde kunskapsdelning tvärs länderna. Redan i andra kvartalet kunde krisledningsorganisationen för covid-19 avvecklas och hanteringen av covid-19 och dess påverkan ligger sedan maj fullt ut inom ordinarie ledningsstruktur.
- Covid-19 påverkar bolagets omsättning och rörelseresultat negativt, inte minst gäller det de rörliga volymerna inom mat och dryck samt fastighetsrelaterade projekt. Precis som under andra kvartalet finns det i tredje kvartalet en positiv effekt från utökad lokalvård.
- Coors abonnemangsvolymer påverkas inte per automatik av att kundernas verksamhet minskar som en följd av myndighetsbeslut. I Coors standardavtal är en pandemi inte att betrakta som en force-majeure händelse. Vår verksamhet bedrivs i huvudsak på plats hos våra kunder. Det gör att anpassningen av Coors verksamhet sker i nära dialog med våra kunder, vi arbetar i partnerskap för att hitta både kortsiktigt och långsiktigt hållbara lösningar.
- För att minimera de finansiella effekterna har Coor genomfört kostnadsneddragningar, främst genom korttidspermitteringar utifrån de regler och stöd som finns i respektive land men även genom uppsägningar. I slutet av första kvartalet omfattades ca 2 300 personer (motsvarande drygt 20 procent av alla anställda vid kvartalets slut). I takt med att länder och verksamheter öppnade upp under andra kvartalet minskade antalet personer som omfattades av dessa åtgärder och vid andra kvartalets slut omfattades ca 1 500 personer (motsvarande ca 13 procent av alla anställda) av permitteringslösningar. Under tredje kvartalet har bolaget ytterligare minskat antalet permitterade personer och vid tredje kvartalets slut var det ca 700 personer (motsvarande ca 6 procent av alla anställda) som omfattades av permitteringslösningar. Bolaget minimerar också inköp av varor och tjänster. Mot slutet av tredje kvartalet återstartades delar av de utvecklingsinsatser som tillfälligt pausats.
- Bolaget arbetar proaktivt med att säkra kassaflödet både utifrån ett rörelsekapitals- och investeringsperspektiv. Kundenbetalningar följs upp på daglig basis och på detaljerad nivå. Vi ser i dagsläget inga betydande förändringar i kundernas betalningsmönster. Coor har kunnat dra nytta av möjligheterna att, kostnadsfritt, skjuta upp inbetalningar av vissa skatter och avgifter i Danmark och Norge.
- Coor har en stark finansiell ställning och god marginal gentemot bankavtalets kovenanter på 3.75x (räntebärande nettoskuld per balansdagen dividerat med justerat EBITDA, rullande 12 månader). Coors bankfinansiering om 1 500 MSEK löper, inklusive optionsförlängningar, till 2024. I tillägg har bolaget ett seniort icke-säkerställt obligationslån om totalt 1 000 MSEK. Obligationslånet har en löptid om 5 år (från mars 2019). Under tredje kvartalet har Coor kunnat minska utnyttjandet av bankfinansieringen och vid kvartalets utgång uppgick det outnyttjade låneutrymmet till ca 1 150 MSEK jämfört med ca 600 MSEK i motsvarande kvartal 2019.
- Coor noterar att det fortsatt är svårt att överblicka konsekvenserna på längre sikt av pandemin och de beslut som fattas i samhället för att begränsa effekterna på såväl hälsa som ekonomi.

Utvecklingen i koncernen

Nettoomsättning och rörelseresultat

KONCERN (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	2 297	2 490	7 102	7 581
Organisk tillväxt, %	-7	5	-7	6
Förvärvad tillväxt, %	2	0	2	3
Valutaeffekter, %	-3	1	-2	1
Justerat EBITA	140	127	403	398
Justerad EBITA-marginal, %	6,1	5,1	5,7	5,2
EBIT	89	70	236	224
EBIT-marginal, %	3,9	2,8	3,3	3,0
Antal anställda (heltidstjänster)	9 022	8 814	9 022	8 814

Tredje kvartalet (juli – september)

Omsättningen minskade med 8 procent jämfört med samma period föregående år. Förvärvet av Norrlands Miljövård bidrog med 2 procent tillväxt, men den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -7 procent. Den negativa organiska tillväxten kommer från effekterna av covid-19 i form av lägre rörliga

volymer i alla länder, främst inom mat och dryck men även fastighetsrelaterade projekt. De avslutade kontrakten med mycket låga marginaler i Finland påverkar också tillväxten negativt samtidigt som nya och utökade affärer i framförallt Sverige och Danmark bidrar positivt. Covid-19 har också medfört ökade uppdragsvolymer inom lokalvård i samtliga länder. Den förvärvade tillväxten i kvartalet är helt kopplad till Sverige.

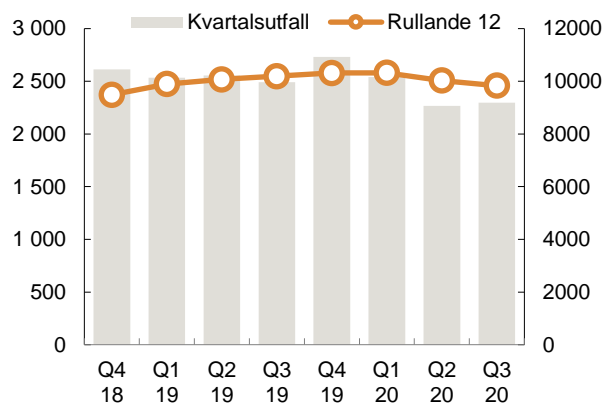
Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 140 (127) MSEK. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 6,1 (5,1) procent. Förbättringen drivs av kostnadsreduktioner, effektiviseringar och lönsamhetsförbättrande åtgärder tvärs hela organisationen.

EBIT uppgick till 89 (70) MSEK. I tillägg till ökningen av justerat EBITA var även jämförelsestörande poster väsentligt lägre jämfört med föregående år.

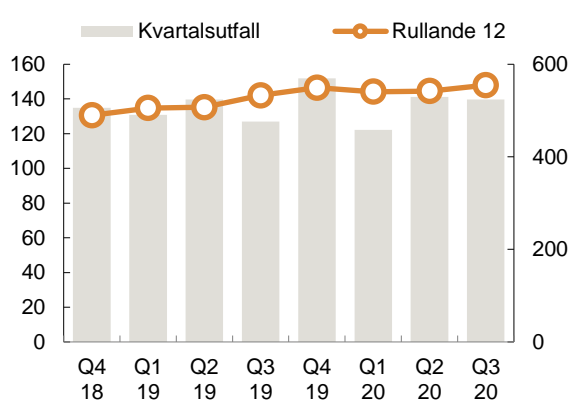
Hela perioden (januari – september)

Under hela perioden minskade omsättningen totalt med 6 procent. Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -7 procent och tillväxten från förvärv till 2 procent. Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 403 (398) och marginalen ökade till 5,7 (5,2) procent.

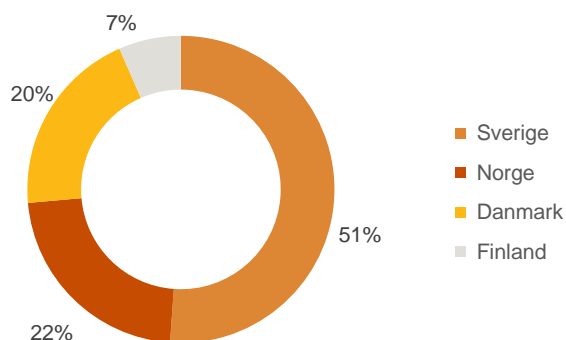
NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



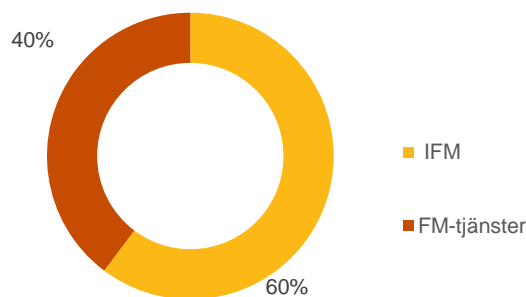
JUSTERAT EBITA (MSEK)



OMSÄTTNING PER LAND, R12, Q3 2020



OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP, R12, Q3 2020



Finansnetto och resultat efter skatt

FINANSNETTO (MSEK)	Jan - sep	
	2020	2019
Räntenetto exkl leasing	-33	-33
Räntor, leasing	-8	-8
Lånekostnader	-3	-3
Övrigt	-3	-5
Summa exkl kursdifferenser	-47	-48
Kursdifferenser	-1	-6
Summa	-48	-54

Finansnettot för perioden januari-september förbättrades med 6 MSEK jämfört med samma period föregående år, vilket främst förklaras av den kursdifferens som uppkom första kvartalet föregående år när lånen enligt det tidigare finansieringsavtalet återbetalades.

Skatt för perioden uppgick till -46 (-43) MSEK vilket motsvarar 25 (25) procent av resultatet före skatt. Resultat efter skatt uppgick till 141 (127) MSEK.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till 269 (118) 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 254 MSEK, vilket är en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Det starka kassaflödet kommer främst från fokuserat arbete med rörelsekapitalet tvärs hela organisationen samt till viss del från att Coor har kunnat dra nytta av möjligheterna att, kostnadsfritt, skjuta upp inbetalningar av vissa skatter och avgifter i Danmark och Norge.

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 123 (105) procent. Justerat för den positiva effekten av uppskjutna inbetalningar av skatter och avgifter i Danmark och Norge så är kassagenereringen fortsatt stark och i nivå med föregående år.

KASSAGENERERING

(MSEK)	R12	R12	Helår
	Q3 2020	Q3 2019	2019
Justerat EBITDA	756	697	749
Förändring rörelsekapital	254	106	101
Nettoinvesteringar	-77	-70	-68
Kassaflöde vid beräkning av kassagenerering	933	732	781
Kassagenerering, %	123	105	104

Finansiell ställning

NETTOSKULD (MSEK)	30-sep		31-dec
	2020	2019	2019
Skulder kreditinstitut	342	890	791
Obligationslån	1 000	1 000	1 000
Leasing, netto	340	375	379
Övrigt	35	73	68
	1 717	2 338	2 238
Kassa	-345	-483	-497
Nettoskuld	1 372	1 855	1 741
Skuldsättningsgrad, ggr	1,8	2,6 ¹⁾	2,3
Eget kapital	2 068	1 962	1 980
Soliditet, %	33	29	29

1) Beräknat pro-forma som om IFRS 16 hade tillämpats för hela den 12-månadersperiod som slutade 30 september 2019.

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid periodens slut till 1 372 (1 855) MSEK.

Skuldsättningsgraden, definierad som nettoskuld i förhållande till justerat EBITDA, var vid periodens slut 1,8 (2,6), vilket är väl i linje med koncernens målsättning om en skuldsättningsgrad under 3,0.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 2 068 (1 962) MSEK, och soliditeten till 33 (29) procent.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 345 (483) MSEK. Totalt utnyttjat låneutrymme uppgick vid periodens slut till 1 150 (600) MSEK.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Den 7 juli 2020 meddelade Coor att Magnus Wikström tillträder som tillförordnad Vd för Coors svenska verksamhet den 1 augusti 2020 och tar då plats i koncernledningen. Magnus Wikström kommer närmast från rollen som Affärsenhetschef inom Coors svenska verksamhet.
- AnnaCarin Grandin tillträdde som Vd och koncernchef den 1 augusti 2020.
- Helena Söderberg tillträdde som HR-direktör den 17 augusti 2020.

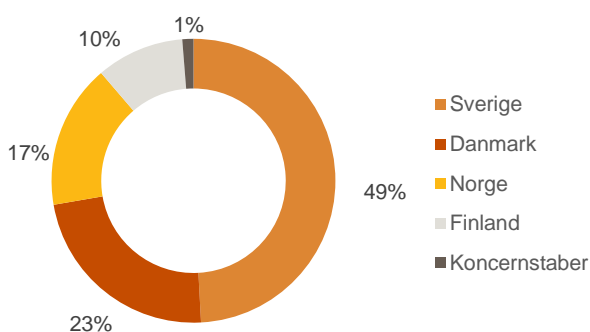
Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 22 oktober 2020 meddelade Coor att Magnus Wikström utsetts till ny Vd i Coor Sverige. Han har varit tillförordnad Vd i den svenska verksamheten sedan 1 augusti 2020, en tjänst som nu permanentas.

Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 11 238 (10 934), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 9 022 (8 814). Vid kvartalets slut omfattades ca 700 medarbetare av korttidspermitteringar.

ANTAL MEDARBETARE (HELTIDSTJÄNSTER) PER 30 SEPTEMBER 2020



Verksamhet per land

Sverige

SVERIGE (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	1 158	1 201	3 629	3 739
Organisk tillväxt, %	-9	6	-8	6
Förvärvad tillväxt, %	5	0	5	0
Valutaeffekter, %	0	0	0	0
Justerat EBITA	106	91	350	324
Justerad EBITA-marginal, %	9,1	7,6	9,6	8,7
Antal anställda (heltidstjänster)	4 434	4 107	4 434	4 107

Tredje kvartalet (juli – september)

Under tredje kvartalet minskade omsättningen i den svenska verksamheten med 4 procent. Förvärvet av Norrlands Miljövård bidrog med 5 procent tillväxt, medan den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -9 procent. Rörliga volymer minskade jämfört med motsvarande period föregående år med anledning av de negativa effekterna av covid-19, främst inom mat och dryck samt fastighetsrelaterade projekt. Tillväxt från nya affärer, t ex ICA, och ökade uppdragsvolymer inom lokalvård och säkerhet, drivet av covid-19, kompenserar delvis för detta.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet uppgick till 106 (91) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 9,1 (7,6) procent. Även om rörelseresultatet påverkas av de negativa volymeffekterna från covid-19 så förbättrades rörelseresultatet och rörelsemarginalen. Det förklaras av fortsatt stort kostnadsfokus och framgångsrikt effektiviseringsarbete samt positiva effekter från integrationen av Norrlands Miljövård.

Under tredje kvartalet tecknades bl. a nya avtal med 3M och Coop samt avtalsförlängningar med Schibsted, Pembroke och AssaAbloy.

Hela perioden (januari – september)

Under hela perioden minskade omsättningen i den svenska verksamheten med 3 procent. Förvärvet av Norrlands Miljövård bidrog med 5 procent tillväxt, medan den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -8 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 8 procent och uppgick till 350 (324) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 9,6 (8,7) procent.

Norge

NORGE (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	495	638	1 554	1 890
Organisk tillväxt, %	-13	6	-10	6
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	5
Valutaeffekter, %	-9	0	-8	1
Justerat EBITA	33	44	90	121
Justerad EBITA-marginal, %	6,6	6,9	5,8	6,4
Antal anställda (heltidstjänster)	1 482	1 495	1 482	1 495

Tredje kvartalet (juli – september)

Under tredje kvartalet minskade omsättningen i den norska verksamheten med -22 procent, dels på grund av negativ organisk tillväxt som uppgick till -13 procent, dels på grund av negativa valutaeffekter uppgående till -9 procent. Den negativa organiska tillväxten orsakas av effekterna från covid-19 och dess påverkan på de rörliga volymerna, främst inom mat och dryck. Det råder fortsatt en stor återhållsamhet inom norsk olje- och gasindustri och tillsammans med mindre omfattande underhållsstopp jämfört med tredje kvartalet föregående år påverkar det tillväxten negativt. Ökad efterfrågan på lokalvårdstjänster bidrar positivt men kompenserar bara delvis.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet uppgick till 33 (44) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 6,6 (6,9) procent. Den negativa utvecklingen av rörelseresultatet och rörelsemarginalen är kopplade till effekter från covid-19 och återhållsamhet inom norsk olje- och gasindustri samt mindre omfattande underhållsstopp.

Det pågående effektiviseringsarbetet bidrar positivt till rörelsemarginalen och avvikelsen mot föregående år minskar i tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet.

Under tredje kvartalet tecknades en avtalsförlängning med Norwegian Property.

Hela perioden (januari – september)

Under hela perioden minskade omsättningen i den norska verksamheten med 18 procent beroende på negativ organisk tillväxt om -10 procent samt negativa valutaeffekter om -8 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 90 (121) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 5,8 (6,4) procent.

Danmark

DANMARK (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	487	487	1 444	1 416
Organisk tillväxt, %	3	3	2	7
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	9
Valutaeffekter, %	-3	2	0	3
Justerat EBITA	21	20	61	56
Justerad EBITA- marginal, %	4,4	4,2	4,2	3,9
Antal anställda (heltidstjänster)	2 088	2 118	2 088	2 118

Tredje kvartalet (juli – september)

Under tredje kvartalet var omsättningen i den danska verksamheten i princip oförändrad jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent, men valutaeffekterna var negativa och uppgick till -3 procent. Det utökade kontraktet med Danska Polisen, Kriminalvården och Åklagarmyndigheten samt uppdragsvolymerna inom lokalvård, drivet av covid-19, bidrar positivt till omsättningen. Covid-19 ger samtidigt negativa effekter på andra rörliga volymer, inom mat och dryck samt fastighetsrelaterade projekt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet uppgick till 21 (20) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 4,4 (4,2) procent. Fortsatt stort fokus på kostnader och effektiviseringar bidrar till förbättrat rörelseresultat och rörelsemarginal. I tredje kvartalet har den danska verksamheten helt lämnat de statliga stödåtgärder som funnits, till förmån för permanenta kostnadsänkningar. Det ger dock en tillfällig ökad kostnad som påverkar resultatet negativt.

Under tredje kvartalet tecknades ett nytt lokalvårdsavtal med ACG Biologics samt en avtalsförlängning med Vestsjælland Centret.

Hela perioden (januari – september)

Under hela perioden ökade omsättningen i den danska verksamheten med 2 procent tack vare en positiv organisk tillväxt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 61 (56) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 4,2 (3,9) procent.

Finland

FINLAND (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	156	165	477	537
Organisk tillväxt, %	-3	-8	-11	4
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	0
Valutaeffekter, %	-3	2	0	3
Justerat EBITA	14	9	20	12
Justerad EBITA- marginal, %	8,9	5,6	4,2	2,2
Antal anställda (heltidstjänster)	904	981	904	981

Tredje kvartalet (juli – september)

I tredje kvartalet minskade omsättningen i Finland med -6 procent, dels på grund av negativ organisk tillväxt som uppgick till -3 procent, dels på grund av negativa valutaeffekter uppgående till -3 procent. Den negativa organiska tillväxten kommer från avslutade leveranser under fjärde kvartalet föregående år samt effekterna av de sedan tidigare kommunicerade nedstängningarna av kontrakt med mycket låga marginaler. Covid-19 har haft en viss negativ påverkan på den finska verksamheten under tredje kvartalet, men motverkas av det nya kontraktet med OP Group.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 14 (9) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 8,9 (5,6) procent. Effektiviseringar samt lägre omkostnader, delvis av engångskaraktär, bidrar tillsammans med positiva effekter från det nya kontraktet med OP Group. Även nedstängningen av lågmarginalkontrakt bidrar till förbättringen av rörelseresultatet och rörelsemarginalen.

Hela perioden (januari – september)

Den organiska tillväxten var negativ under hela perioden och uppgick till -11 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 20 (12) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 4,2 (2,2) 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. Sedan årsredovisningen publicerades har spridningen av covid-19 eskalerat och skapar en osäkerhet som påverkar marknaden, Coor som bolag och Coors kunder. Coor har sammanfattat de åtgärder som vidtagits med anledning av covid-19 på sid 3.

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har genomförts under kvartalet.

Moderbolaget

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

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -62 (-68) MSEK. Moderbolagets balansomslutning uppgick vid periodens slut till 7 844 (7 847) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 5 446 (4 836) 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 Nordea Fonder, Didner & Gerge Fonder och Första AP-Fonden.

COORS FEMTON STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 SEPTEMBER 2020 ¹⁾

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
Nordea Fonder	7 050 572	7,4
Didner & Gerge Fonder	5 596 011	5,8
Första AP-Fonden	5 590 748	5,8
Andra AP-fonden	4 621 319	4,8
Capital Group	4 194 630	4,4
SEB-Stiftelsen	4 000 000	4,2
Swedbank Robur Fonder	3 964 823	4,1
Spiltan Fonder	3 871 343	4,0
Crux Asset Management Ltd	3 611 870	3,8
AMF Försäkring & Fonder	3 412 336	3,6
Taiga Fund Management AS	3 257 291	3,4
BMO Global Asset Management	2 824 080	2,9
Wipunen varainhallinta Oy	2 687 563	2,8
Heikantorppa Oy	2 000 000	2,1
Tredje AP-fonden	1 453 869	1,5
Summa andel 15 största aktieägare	58 136 455	60,7
Övriga aktieägare	37 675 567	39,3
Totalt	95 812 022	100,0

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

Rapporten för perioden har varit föremål för revisorernas översiktliga granskning.

Stockholm den 4 november 2020

För styrelsen i Coor Service Management Holding AB

AnnaCarin Grandin
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 AnnaCarin Grandin (+46 10 559 57 70) eller kommunikationsdirektör Magdalena Öhrn (+46 10 559 55 19).

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

Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 4 november 2020 klockan 09.00 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:

<https://onlinexperiences.com/Launch/QReg/ShowUUID=BC5C0FEC-E58F-4B75-8ECB-ECEF92B119C2>

Om du vill lyssna på presentationen via telefon, ring +46850558358 (Sverige), +4723963688 (Norge), +4578723250 (Danmark), +358981710520 (Finland) eller +443333009271 (England).

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

Finansiell kalender

Delårsrapport januari – december 2020	11 februari 2021
Delårsrapport januari – mars 2021	26 april 2021
Delårsrapport januari – juni 2021	15 juli 2021
Delårsrapport januari – september 2021	9 november 2021

Denna information är sådan information som Coor Service Management Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 november 2020 klockan 07.30 CET.

Som ledande facility management-leverantör, främst inriktad mot integrerade och komplexa helhetsuppdrag (IFM), är Coor med och skapar Nordens mest välmående och välfungerade arbetsmiljöer. Coor erbjuder specialistkompetens inom arbetsplatservice, fastighetsservice och strategiska rådgivningstjänster. Vi skapar värde genom att utföra, leda och effektivisera kundernas serviceverksamheter, så att våra kunder kan fokusera på vad de gör bäst.

Bland Coors kunder finns ett stort antal större och mindre företag och offentliga verksamheter i Norden, bland annat ABB, AB Volvo, Aibel, DNV-GL, E.ON, Ericsson, Equinor, ICA, NCC, OP Group, PKA (Danska Polisen, Kriminalvården och Åklagarmyndigheten), Saab, Sandvik, SAS, Telia Company, Trafikverket, Vasakronan och Volvo Cars.

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



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 2020 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 4 november 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING KONCERN (MSEK)	Jul- sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2020	2019	2020	2019	12 mån	2019
Nettoomsättning	2 297	2 490	7 102	7 581	9 835	10 313
Kostnad sålda tjänster	-2 048	-2 263	-6 355	-6 858	-8 823	-9 326
Bruttoresultat	248	227	747	723	1 012	987
Försäljnings- och administrationskostnader	-159	-157	-512	-499	-701	-689
Rörelseresultat	89	70	236	224	310	299
Finansnetto	-15	-16	-48	-54	-66	-71
Resultat före skatt	74	54	187	171	245	228
Inkomstskatt	-16	-14	-46	-43	-62	-59
Periodens resultat	58	40	141	127	183	169
Rörelseresultat	89	70	236	224	310	299
Av- och nedskrivningar goodwill, kundkontrakt och varumärken	48	46	145	137	194	186
Jämförelsestörande poster (<i>not 3</i>)	2	11	22	36	51	65
Justerat EBITA	140	127	403	398	555	549
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,6	0,4	1,5	1,3	1,9	1,8

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	Jul- sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2020	2019	2020	2019	12 mån	2019
Periodens resultat	58	40	141	127	183	169
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser	-1	8	-64	75	-104	35
Kassaflödessäkringar	-1	-1	-11	-1	2	12
Summa övrigt totalresultat för perioden	-2	7	-75	74	-103	47
Summa totalresultat för perioden	56	47	66	201	80	216

Delårsinformationen på sidorna 12-24 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

BALANSRÄKNING KONCERN		30-sep		31-dec
(MSEK)	2020	2019	2019	
Tillgångar				
Immateriella tillgångar				
Goodwill	3 147	3 084		3 191
Kundkontrakt	442	572		591
Övriga immateriella tillgångar	172	163		173
Materiella anläggningstillgångar				
Nyttjanderätter som innehas via leasingavtal	346	383		387
Övriga materiella anläggningstillgångar	85	86		85
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	212	199		161
Övriga finansiella anläggningstillgångar	17	15		31
Summa anläggningstillgångar	4 420	4 501		4 619
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	1 174	1 201		1 310
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	1	1		1
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	295	483		438
Likvida medel	345	483		497
Summa omsättningstillgångar	1 815	2 168		2 246
Summa tillgångar	6 235	6 668		6 864
			30-sep	31-dec
	2020	2019	2019	
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	2 068	1 962		1 980
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning (not 2)	1 373	1 957		1 856
Leasingskulder (not 2)	240	276		276
Uppskjuten skatteskuld	26	40		35
Avsättningar för pensioner	20	20		20
Ej räntebärande skulder	0	2		0
Summa långfristiga skulder	1 659	2 294		2 188
Kortfristiga skulder				
Upplåning (not 2)	0	0		12
Leasingskulder (not 2)	102	101		105
Aktuella skatteskulder	103	49		42
Leverantörsskulder	529	798		978
Övriga rörelseskulder	1 769	1 459		1 545
Avsättningar	6	4		15
Summa kortfristiga skulder	2 508	2 413		2 697
Summa eget kapital och skulder	6 235	6 668		6 864

FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL (MSEK)	Jan - sep		Helår
	2020	2019	2019
Ingående balans vid periodens ingång	1 980	2 164	2 164
Periodens resultat	141	127	169
Övrigt totalresultat för perioden	-75	74	47
Långsiktiga incitamentsprogram	7	5	8
Aktieswap för säkring av långsiktigt incitamentsprogram ¹⁾	15	0	0
Återköp av egna aktier ²⁾	0	-28	-28
Utdelning	0	-380	-380
Utgående balans vid periodens slut	2 068	1 962	1 980

¹⁾ Coor har ingått aktieswappar för att säkra det incitamentsprogram, LTIP 2018, som beslutades av årsstämman 2018. Per den 30 september 2020 uppgick antalet säkrade aktier till 500 000 st med ett genomsnittligt anskaffningsvärde på 58,9 kronor.

²⁾ Coor har gjort ett återköp av egna aktier för att säkra det incitamentsprogram, LTIP 2019, som beslutades av årsstämman 2019. Per den 30 september 2020 uppgick antal aktier i eget förvar till 340 000 st som återköpts till ett genomsnittligt anskaffningsvärde om 82,5 kronor.

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

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN (MSEK)	Jul- sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2020	2019	2020	2019	12 mån	2019
Rörelseresultat	89	70	236	224	310	299
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	99	96	287	280	401	395
Finansnetto	-15	-16	-46	-58	-62	-74
Betald inkomstskatt	-15	-1	-37	-32	-50	-45
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	158	149	439	415	599	575
Förändring i rörelsekapital	125	1	71	-82	254	101
Kassaflöde från den löpande verksamheten	283	150	510	333	853	676
Nettoinvesteringar	-10	-11	-51	-41	-72	-63
Förvärv av dotterbolag	0	0	-12	0	-164	-152
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10	-11	-63	-41	-236	-215
Förändringar av lån	-100	0	-450	209	-550	109
Utdelning	0	0	0	-380	0	-380
Netto leasingåtaganden	-31	-34	-93	-92	-129	-128
Övrigt	0	-17	-20	-15	-20	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-131	-50	-562	-279	-698	-415
Periodens kassaflöde	141	88	-115	13	-82	46
Likvida medel vid periodens början	203	391	497	435	483	435
Kursdifferens i likvida medel	1	3	-36	35	-56	16
Likvida medel vid periodens slut	345	483	345	483	345	497
OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN (MSEK)	Jul- sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2020	2019	2020	2019	12 mån	2019
Rörelseresultat (EBIT)	89	70	236	224	310	299
Avskrivningar	98	98	293	283	395	385
Nettoinvesteringar	-10	-11	-51	-41	-72	-63
Förändring av rörelsekapital	125	1	71	-82	254	101
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	-34	-37	-101	-101	-140	-140
Övriga ej likviditetspåverkande poster	2	-2	-6	-2	6	10
Operativt kassaflöde	269	118	442	280	752	591
Justering för jämförelsestörande poster	2	11	22	36	51	65
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	34	37	101	101	140	140
Övrigt	-2	1	2	-2	-11	-15
Kassaflöde vid beräkning kassagenerering	303	167	566	415	933	781
Kassagenerering, %	160	94	103	76	123	104

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

GEOGRAFISKA SEGMENT (MSEK)	Jul- sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2020	2019	2020	2019	12 mån	2019
Nettoomsättning						
Sverige	1 158	1 201	3 629	3 739	5 029	5 138
Total omsättning	1 199	1 236	3 754	3 840	5 193	5 279
Intern försäljning	-41	-35	-125	-101	-164	-140
Norge	495	638	1 554	1 890	2 210	2 546
Total omsättning	497	640	1 560	1 897	2 218	2 555
Intern försäljning	-2	-2	-6	-7	-8	-9
Finland	156	165	477	537	645	706
Total omsättning	156	165	477	537	645	706
Intern försäljning	0	0	0	0	0	0
Danmark	487	487	1 444	1 416	1 952	1 924
Total omsättning	488	487	1 446	1 417	1 955	1 927
Intern försäljning	-1	-1	-2	-1	-3	-2
Koncernstaber/övrigt	0	0	-1	-1	-1	-1
Totalt	2 297	2 490	7 102	7 581	9 835	10 313

Justerat EBITA						
Sverige	106	91	350	324	488	462
Norge	33	44	90	121	131	161
Finland	14	9	20	12	21	13
Danmark	21	20	61	56	80	74
Koncernstaber/övrigt	-34	-37	-118	-115	-165	-162
Totalt	140	127	403	398	555	549

Justerat EBITA stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

Av- och nedskrivningar av goodwill, kundkontrakt och varumärken	-48	-46	-145	-137	-194	-186
Jämförelsestörande poster (not 3)	-2	-11	-22	-36	-51	-65
Finansiella poster - netto	-15	-16	-48	-54	-66	-71
Resultat före skatt	74	54	187	171	245	228

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

NETTOOMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP

(MSEK)	Jul- sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2020	2019	2020	2019	12 mån	2019
Nettoomsättning						
IFM	1 340	1 517	4 172	4 592	5 866	6 286
FM-tjänster	956	974	2 931	2 989	3 968	4 027
Totalt	2 297	2 490	7 102	7 581	9 835	10 313

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2020			2019				2018
GEOGRAFISKA SEGMENT	III	II	I	IV	III	II	I	IV
Nettoomsättning, extern								
Sverige	1 158	1 174	1 297	1 400	1 201	1 272	1 266	1 277
Norge	495	461	598	656	638	627	625	666
Finland	156	158	163	168	165	184	188	193
Danmark	487	473	483	509	487	473	456	477
Koncernstaber/övrigt	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalt	2 297	2 265	2 541	2 732	2 490	2 556	2 535	2 613
Justerat EBITA								
Sverige	106	120	124	138	91	119	114	116
Norge	33	25	32	40	44	41	36	41
Finland	14	5	1	1	9	1	1	-1
Danmark	21	29	10	19	20	17	19	25
Koncernstaber/övrigt	-34	-38	-46	-47	-37	-38	-39	-46
Totalt	140	141	122	152	127	140	131	135
Justerad EBITA-marginal, %								
Sverige	9,1	10,2	9,6	9,9	7,6	9,4	9,0	9,1
Norge	6,6	5,5	5,4	6,2	6,9	6,5	5,8	6,1
Finland	8,9	3,0	0,9	0,6	5,6	0,7	0,7	-0,5
Danmark	4,4	6,2	2,1	3,7	4,2	3,5	4,1	5,2
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	6,1	6,2	4,8	5,6	5,1	5,5	5,2	5,2

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2020			2019				2018
KONTRAKTSTYP	III	II	I	IV	III	II	I	IV
Nettoomsättning, extern								
IFM	1 340	1 300	1 531	1 695	1 517	1 548	1 527	1 565
FM-tjänster	956	965	1 010	1 038	974	1 008	1 008	1 048
Totalt	2 297	2 265	2 541	2 732	2 490	2 556	2 535	2 613

Nyckeltal

NYCKELTAL KONCERN (MSEK)	Jul- sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2020	2019	2020	2019	12 mån	2019
Omsättning	2 297	2 490	7 102	7 581	9 835	10 313
Tillväxt nettoomsättning, %	-7,8	5,1	-6,3	10,2	-3,5	8,7
varav organisk tillväxt, %	-7,2	4,5	-6,8	6,3	-4,4	5,3
varav förvärvad tillväxt, %	2,5	0,1	2,4	2,7	2,2	2,4
varav valutaeffekter, %	-3,0	0,5	-2,0	1,2	-1,3	1,0
Rörelseresultat (EBIT)	89	70	236	224	310	299
Rörelsemarginal, %	3,9	2,8	3,3	3,0	3,2	2,9
EBITA	137	116	381	362	504	484
EBITA-marginal, %	6,0	4,7	5,4	4,8	5,1	4,7
Justerat EBITA	140	127	403	398	555	549
Justerad EBITA-marginal, %	6,1	5,1	5,7	5,2	5,6	5,3
Justerat EBITDA	189	179	551	543	756	749
Justerad EBITDA-marginal, %	8,2	7,2	7,8	7,2	7,7	7,3
Justerat nettoresultat	106	86	287	265	377	355
Rörelsekapital	-828	-573	-828	-573	-828	-774
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %	-8,4	-5,6	-8,4	-5,6	-8,4	-7,5
Operativt kassaflöde	269	118	442	280	752	591
Kassagenerering, %	160	94	103	76	123	104
Nettoskuld	1 372	1 855	1 372	1 855	1 372	1 741
Skuldsättningsgrad, ggr ¹⁾	1,8	2,6	1,8	2,6	1,8	2,3
Soliditet, %	33	29	33	29	33	29

¹⁾Skuldsättningsgrad och justerat EBITDA fick en påverkan av implementeringen av IFRS 16. Jämförelsetalet för tredje kvartalet 2019 baseras på ett pro-forma justerat EBITDA som om IFRS 16 hade tillämpats för hela den rullande 12-månadersperioden som slutade 30 september 2019.

DATA PER AKTIE	Jul- sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2020	2019	2020	2019	12 mån	2019
Aktiekurs vid utgången av perioden	61,0	85,2	61,0	85,2	61,0	82,4
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 ¹⁾	-340 000	-340 000	-340 000	-340 000	-340 000	-340 000
Antal utestående aktier	95 472 022	95 472 022	95 472 022	95 472 022	95 472 022	95 472 022
Genomsnittligt antal utestående aktier	95 472 022	95 571 150	95 472 022	95 725 088	95 472 022	95 661 302
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,61	0,42	1,48	1,33	1,92	1,77
Eget kapital per aktie, SEK	21,66	20,55	21,66	20,55	21,66	20,74

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

Noter

Not 1–Redovisningsprinciper

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

Bolag inom koncernen har under andra och tredje kvartalet 2020 tagit del av vissa statliga stödpaket som respektive land tagit fram för att mildra de finansiella effekterna av utbrottet av covid-19. Statliga stöd har endast redovisats i den utsträckning som bolaget bedömer det som rimligt säkert att stödet kommer att erhållas samt att bolaget uppfyller de villkor som är förknippade med stödet. Det statliga stödet redovisas i samma perioder som de kostnader som stödet är avsett att täcka. Erhållet stöd dras av som en kostnadsreduktion på samma rad i resultaträkningen som motsvarande kostnader redovisas.

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

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

Not 2–Finansiella instrument

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

(MSEK)	Redovisat värde			Verkligt värde		
	30-sep		31-dec	30-sep		31-dec
	2020	2019	2019	2020	2019	2019
Skulder leasing	342	377	381	342	377	381
Skulder till kreditinstitut	342	890	791	342	890	791
Obligationslån	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Övriga långfristiga skulder	31	67	78	31	67	78
Summa	1 715	2 334	2 250	1 715	2 334	2 250

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

Not 3–Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster exkluderas från det rörelseresultat, justerat EBITA, som koncernen anser vara mest relevant att följa. I nedanstående tabell specificeras de jämförelsestörande poster som påverkat resultatet under perioden.

Integration och omstrukturering avser såväl organiska affärer som genomförda förvärv, där integrationskostnader till exempel utgörs av kostnader för integration av IT-system, medan omstrukturering avser kostnader relaterade till personalreduktioner. Förvärvsrelaterade kostnader utgörs helt av transaktionskostnader.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER	Jul- sep		Jan - sep		Rullande	Helår
(MSEK)	2020	2019	2020	2019	12 mån	2019
Integration	-1	-7	-17	-25	-31	-40
Omstrukturering	-2	-3	-5	-10	-19	-24
Förvärvsrelaterade kostnader	0	0	0	0	0	0
Övrigt	0	-1	0	-1	0	0
Summa	-2	-11	-22	-36	-51	-65

Effekter kopplade till covid-19

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

Not 4–Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser

STÄLLDA SÄKERHETER	30-sep		31-dec
(MSEK)	2020	2019	2019
Bankgarantier	128	143	140
Summa	128	143	140
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	30-sep		31-dec
(MSEK)	2020	2019	2019
Fullgörandegarantier	172	182	181
Summa	172	182	181

Moderbolaget

Moderbolaget har ställt ut en moderbolagsgaranti om 32 (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.

Syfte med utvalda nyckeltal

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

Tillväxt

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

Resultat och lönsamhet

För att reflektera utvecklingen och lönsamheten i den underliggande verksamheten på ett mer rättvisande sätt har koncernen definierat nyckeltal där resultatet justerats för jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av goodwill, kundkontrakt och 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 rullande 12 månader). Koncernen har en målsättning att skuldsättningsgraden ska understiga 3,0 gånger.

Avstämning av nyckeltal

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

AVSTÄMNING AV JUSTERADE RESULTATMÅTT

(MSEK)	Jul- sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2020	2019	2020	2019	12 mån	2019
Rörelseresultat (EBIT)	89	70	236	224	310	299
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärken	48	46	145	137	194	186
EBITA	137	116	381	362	504	484
Jämförelsestörande poster (not 3)	2	11	22	36	51	65
Justerat EBITA	140	127	403	398	555	549
Avskrivningar	49	52	148	146	201	199
Justerat EBITDA	189	179	551	543	756	749
Periodens resultat	58	40	141	127	183	169
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärken	48	46	145	137	194	186
Justerat nettoresultat	106	86	287	265	377	355

SPECIFIKATION RÖRELSEKAPITAL

(MSEK)	Jul- sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2020	2019	2020	2019	12 mån	2019
Kundfordringar	1 174	1 201	1 174	1 201	1 174	1 310
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	295	483	295	483	295	438
Leverantörsskulder	-529	-798	-529	-798	-529	-978
Övriga rörelseskulder, icke räntebärande	-1 769	-1 459	-1 769	-1 459	-1 769	-1 545
Avgår upplupna finansiella kostnader	0	0	0	0	0	1
Rörelsekapital	-828	-573	-828	-573	-828	-774

SPECIFIKATION NETTOSKULD

(MSEK)	Jul- sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2020	2019	2020	2019	12 mån	2019
Upplåning	1 373	1 957	1 373	1 957	1 373	1 869
Leasingskulder	342	377	342	377	342	381
Avsättningar för pensioner	20	20	20	20	20	20
Likvida medel	-345	-483	-345	-483	-345	-497
Övriga finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	-17	-15	-17	-15	-17	-31
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Nettoskuld	1 372	1 855	1 372	1 855	1 372	1 741

För avstämning av operativt kassaflöde och kassagenerering, se sid 15.

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).