



Delårsrapport Januari – juni 2018

Andra kvartalet 2018

- Nettoomsättningen under andra kvartalet ökade med 25 procent och uppgick till **2 380** (1 900) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 11 procent, tillväxten från förvärv uppgick till 11 procent och valutaeffekter till 3 procent.
- Justerat EBITA ökade med 19 procent och uppgick till **138** (115) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till **5,8** (6,1) procent.
- EBIT uppgick till **70** (68) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **22** (51) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,2** (0,5) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **77** (136) MSEK.

Första halvåret 2018

- Nettoomsättningen under första halvåret ökade med 20 procent och uppgick till **4 507** (3 757) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 11 procent, tillväxten från förvärv uppgick till 7 procent och valutaeffekter till 2 procent.
- Justerat EBITA uppgick till **253** (238) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till **5,6** (6,3) procent.
- EBIT uppgick till **127** (144) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **39** (107) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,4** (1,1) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **17** (201) MSEK.

” *Stark tillväxt i hela Norden, både organiskt och från förvärv*

*Mikael Stöhr,
Vd och koncernchef, Coor*

RESULTAT I KORTHET, KONCERN *	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2018	2017	2018	2017	12 mån	2017
(MSEK)						
Nettoomsättning	2 380	1 900	4 507	3 757	8 473	7 722
Organisk tillväxt, %	11	3	11	3	9	6
Förvärvad tillväxt, %	11	0	7	0	4	0
Justerat EBITA	138	115	253	238	482	468
Justerad EBITA-marginal, %	5,8	6,1	5,6	6,3	5,7	6,1
EBIT	70	68	127	144	251	268
Resultat efter skatt	22	51	39	107	121	188
Operativt kassaflöde	77	136	17	201	308	492
Resultat per aktie, SEK	0,2	0,5	0,4	1,1	1,3	2,0

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

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

VD-kommentar

Stark tillväxt och goda affärsmöjligheter i hela Norden

Coor växer med totalt 25 procent i årets andra kvartal. Coor levererar fortsatt stark organisk tillväxt i alla nordiska länder, vilket nu även kompletteras med förvärvad tillväxt i Danmark och Norge. Även rörelseresultatet följer med och ökar med knappt 20 procent. Kassaflödet påverkas dock temporärt av den kraftiga tillväxten.

Organisk tillväxt kompletteras med förvärvad tillväxt

Den starka organiska tillväxten från första kvartalet fortsätter in i andra kvartalet 2018. Coor växer i alla nordiska länder och levererar en organisk tillväxt på 11 procent. Tillväxten skapas genom fortsatt leverans i linje med vår strategi att växa på den nordiska FM-marknaden, både inom integrerade och enstaka FM-tjänster. Genom ökad storlek och räckvidd i Norden kan vi sedan hitta geografisk densitet av volymer som driver effektivitet och skapar förutsättningar för att leverera högkvalitativ service och innovationer till våra kunder.

Den höga aktiviteten för små och medelstora upphandlingar har fortsatt under andra kvartalet, och vi har också sett goda möjligheter inom större IFM-processer. Under kvartalet har vi tecknat ett nytt större IFM-avtal med Storebrand i Norge, vilket befäster Coors position som marknadsledande inom IFM i Norden. Under årets första sex månader tecknade Coor nya kundavtal motsvarande en total årsomsättning på 355 MSEK, vilket är en klar ökning i jämförelse med förra året. Endast ett fåtal kontrakt avslutades under halvåret.

För att accelerera tillväxten i Norden genomförde Coor ytterligare ett förvärv under andra kvartalet, West FM i Norge. Precis som tidigare förvärv är West ett välskött bolag som träffar mitt i vår strategiska prioritering för förvärv vad gäller serviceinnehåll, geografi och värdeskapande genom tydliga synergier.

Integrationen av de bolag vi förvärvade tidigare under året och deras underliggande verksamhet går helt enligt plan. Vi har under andra kvartalet stärkts i övertygelsen att de förvärvade verksamheterna är välskötta och håller hög servicekvalitet, att de bidrar med geografisk täckning och nya kompetenser, samt att de förväntade kostnads-synergierna kommer att realiseras enligt plan.

Marginalåterhämtning trots effekter av tillväxten

Rörelsemarginalen återhämtar sig under andra kvartalet. Återhämtningen drivs av en kombination av god lönsamhet i rörliga projektvolymer och framgångsrik effektivisering av serviceleveransen i ett antal kontrakt. Detta får genomslag trots effekterna av omförhandlade och nyuppstartade kontrakt, samt mix-effekten av en förändrad volymfördelning mellan länderna. Den kraftiga danska tillväxten gör att Danmark nu ökar sin andel av den totala omsättningen i Coor, vilket ger negativ mix-effekt på koncernens marginal. Som alltid är tillväxt en förutsättning för att bygga vidare på vår nordiska skala

och densitet som i sin tur skapar förutsättningar för långsiktigt god lönsamhet för hela Coor.

Stabil kassagenerering påverkad av helgeffekter och tillväxt

Ett stabilt kassaflöde är centralt för oss på Coor och skapar basen för stabila utdelningar till våra ägare över tid. Coors underliggande kassaflöde är fortsatt starkt.

Under kvartalet påverkades dock kassaflödet negativt av att kvartalet återigen avslutades på en helg. Detta innebar att en del större kundbetalningar som normalt skulle ingå i kvartalets kassaflöde kom in först efter kvartalsskiftet. Vi ser också tillfällig uppbyggnad av rörelsekapital som en effekt av förvärven och stora rörliga volymer i flera länder. Genom vårt strukturerade angreppssätt för att effektivisera rörelsekapital kommer vi att reversera denna uppbyggnad de kommande kvartalen.

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 18 juli 2018

Mikael Stöhr
Vd och koncernchef, Coor



Utvecklingen i koncernen

Nettoomsättning och rörelseresultat

KONCERN (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	2 380	1 900	4 507	3 757
Organisk tillväxt, %	11	3	11	3
Förvärvad tillväxt, %	11	0	7	0
Justerat EBITA	138	115	253	238
Justerad EBITA-marginal, %	5,8	6,1	5,6	6,3
EBIT	70	68	127	144
EBIT-marginal, %	2,9	3,6	2,8	3,8
Antal anställda (heltidstjänster)	8 556	6 467	8 556	6 467

Andra kvartalet (april – juni)

Den organiska tillväxten uppgick i kvartalet till 11 procent, med god tillväxt i samtliga länder. Utöver detta bidrog de två förvärv som slutfördes under första kvartalet med ytterligare 11 procent tillväxt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 19 procent jämfört med samma period föregående år.

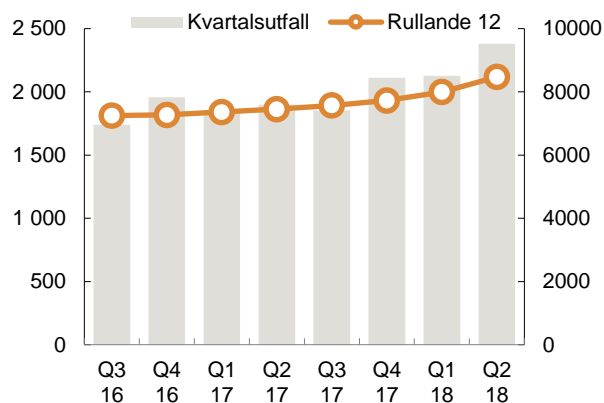
Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 5,8 (6,1) procent. Den lägre marginalen förklaras av en negativ mix-effekt av förändrad volymfördelning mellan länderna, främst som en följd av förvärvet i Danmark.

EBIT uppgick till 70 (68) MSEK. Ökningen av rörelseresultatet motverkas till stor del av ökade jämförelsestörande poster, som en följd av integrations- och omstruktureringskostnader relaterade till förvärven.

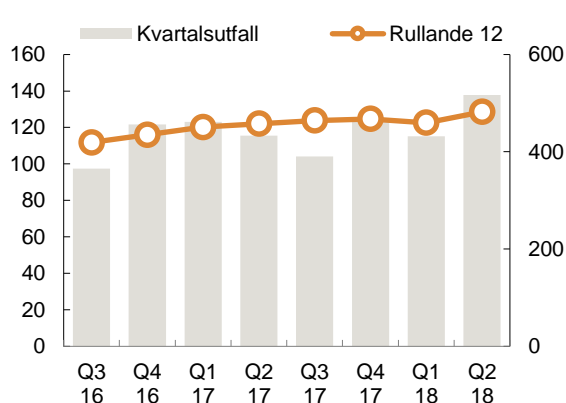
Första halvåret (januari – juni)

Den organiska tillväxten uppgick till 11 procent och tillväxten från förvärven till 7 procent, jämfört med första halvåret 2017. Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 6 procent, vilket innebar att rörelsemarginalen blev 5,6 (6,3) procent för första halvåret.

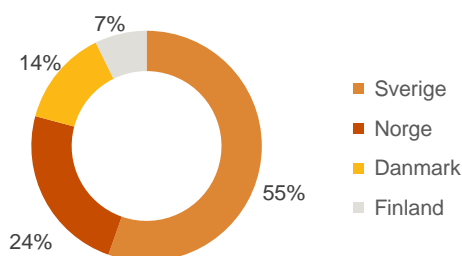
NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



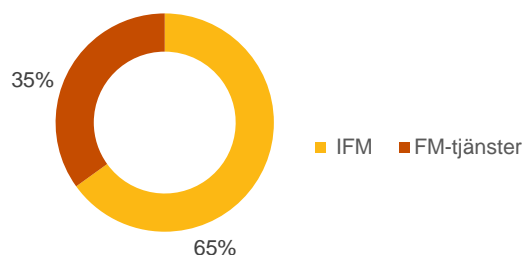
JUSTERAT EBITA (MSEK)



OMSÄTTNING PER LAND R12, Q2 2018



OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP R12, Q2 2018



Finansnetto och resultat efter skatt

FINANSNETTO (MSEK)	Jan - jun	
	2018	2017
Räntenetto	-18	-16
Lånekostnader	-1	-1
Övrigt	-3	-2
Summa exkl kursdifferenser	-22	-19
Kursdifferenser	-36	13
Summa	-59	-6

Finansnettot för första halvåret 2018 försämrades med 53 MSEK jämfört med föregående år, vilket förklaras av negativa omräkningsdifferenser. Dessa beror på omvärdering av lån i utländsk valuta med högre balansdagskurs för NOK och EURO vid kvartalets utgång jämfört med årsskiftet. Föregående år var dessa omräkningsdifferenser positiva. Räntenetto och övriga finansiella kostnader var i princip oförändrade jämfört med föregående år.

Skatt för perioden uppgick till -29 (-32) MSEK vilket motsvarar 43 (23) procent av resultatet före skatt. I juni 2018 togs beslutet att sänka skattesatsen i Sverige i två steg samtidigt som avdragsbegränsningar för räntor införs. Denna lagändring medför att Coor under det andra kvartalet har omvärderat den uppskjutna skattefordran kopplat till den svenska verksamheten vilket medförde en nettokostnad i kvartalet uppgående till cirka 11 MSEK. Exklusive denna engångseffekt uppgick skattekostnaden till 26 (23) procent av resultat före skatt, förändringen jämfört med föregående år beror främst på att vissa förvärvskostnader inte är avdragsgilla. Resultat efter skatt uppgick till 39 (107) MSEK.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för andra kvartalet uppgick till 77 (136) MSEK. En normal säsongsvariation för koncernen innebär att andra och fjärde kvartalen är de starkaste. Andra kvartalet innebär som regel en högre fakturering av upparbetade intäkter avseende projekt än under första kvartalet. Andra kvartalet får också en positiv kalendereffekt av att februari är en kortare månad och att en del kundbetalningar därför förfaller efter det första kvartalsskiftet. Utöver det påverkades kvartalet också positivt av inflödet efter påskhelgen, som inföll i slutet på första kvartalet. Dessa positiva säsong- och kalendereffekter motverkas dock av en tillfällig uppbyggnad av rörelsekapital såväl från förvärvade bolag som från stora rörliga volymer i samtliga länder. Andra kvartalet påverkades också negativt av ett kvartalsslut som återigen inföll på en helg. Detta innebär att en del större kundbetalningar, som normalt skulle ingå i kvartalets kassaflöde, kom in först efter kvartalsskiftet.

Det operativa kassaflödet varierar mellan kvartalen. Den viktigaste parametern att följa är därför förändring av rörelsekapitalet under de senaste 12 månaderna. Under de senaste 12 månaderna ökade rörelsekapitalet med 77 MSEK, vilket är en försämring jämfört med helåret 2017.

Det viktigaste externa nyckeltalet för kassaflödet är kassagenerering, definierat som kvoten av ett förenklat operativt kassaflöde och justerat EBITDA. Kassagenereringen för de senaste 12 månaderna var 69 (103) procent.

KASSAGENERERING (MSEK)	Rullande 12 månader	Helår 2017
Justerat EBITDA	540	517
Förändring rörelsekapital	-77	89
Nettoinvesteringar	-93	-75
Kassaflöde vid beräkning av kassagenerering	370	531
Kassagenerering, %	69	103

Finansiell ställning

NETTOSKULD (MSEK)	30-jun	30-jun	31-dec
	2018	2017	2017
Skulder kreditinstitut	1 707	1 377	1 394
Övrigt	13	13	13
	1 721	1 390	1 408
Kassa	-270	-460	-709
Nettoskuld	1 451	930	699
Skuldsättningsgrad, ggr	2,7	1,8	1,4
Eget kapital	2 210	2 443	2 464
Soliditet, %	36	42	40

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid kvartalets slut till 1 451 (930) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år beror dels på de förvärv som genomfördes under första halvåret, dels på den utdelning som utbetalades till aktieägarna i maj.

Skuldsättningsgraden, definierad som nettoskuld i förhållande till justerat EBITDA, var vid kvartalets slut 2,7 (1,8), vilket fortsatt är i linje med koncernens målsättning om en skuldsättningsgrad under 3,0.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 2 210 (2 443) MSEK, och soliditeten till 36 (42) procent. Den försämrade soliditeten jämfört med föregående år beror på den utdelning om 383 MSEK som gjordes under andra kvartalet.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 270 (460) MSEK. Totalt outnyttjat låneutrymme uppgick vid periodens slut till 90 (289) MSEK.

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Den 15 maj 2018 meddelade Coor att bolaget tecknat ett nytt femårigt IFM-avtal med Storebrand i Norge. Avtalet kommer att startas 1 september och har en årlig abonnemangsvolym på 80 MSEK, med ytterligare rörliga projektvolym och goda utvecklingsmöjligheter.
- Den 24 maj 2018 meddelade Coor att Johan Mild lämnar rollen som VD i Finland. Coors verksamhetsutvecklingschef Rikard Wannerholt kommer tillfälligt att ta över rollen tills en efterträdare är på plats.
- Den 25 maj 2018 meddelade Coor att bolaget tecknat avtal om förvärv av det norska servicebolaget West Facility Management AS. Bolaget har 300 anställda och en årlig omsättning på cirka 140 MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 2 juli 2018 meddelade Coor att bolaget slutfört förvärvet av West Facility Management AS, efter granskning och godkännande från norska konkurrensmyndigheten.

Kontraktsporföljen

Nettoförändringen i kontraktsporföljen för första halvåret var +300 MSEK. Utöver kontraktet med Storebrand i Norge har ett stort antal mindre och medelstora kontrakt tecknats, bland annat med Swedavia i Sverige, IKEA i Finland och Århus Universitetssjukhus i Danmark. Samtidigt har endast tre kontrakt avslutats under halvåret.

FÖRÄNDRINGAR I KONTRAKTSPORFÖLJEN JANUARI - JUNI 2018

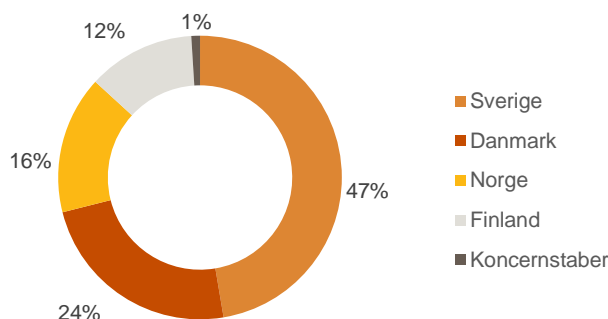
	Antal avtal	Årlig omsättning
Nya avtal under perioden	18	355 MSEK
Avslutade avtal under perioden	-3	-55 MSEK
Netto portföljförändringar	15	300 MSEK

Förändringar i kontraktsporföljen omfattar alla kontrakt över 5 MSEK i årlig omsättning och rapporteras halvårsvis. Beloppsgränsen har tidigare år varit 10 MSEK, men har nu sänkts för att ge en mer komplett bild av rörelserna i kontraktsporföljen. För nya avtal som tecknats under perioden anges kontrakterad eller bedömd årlig omsättning. För kontrakt som avslutats under perioden anges omsättning för den sista 12-månadersperioden med full leverans.

Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet anställda medarbetare till 10 319 (7 015), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 8 556 (6 467). Det ökade antalet medarbetare beror främst på de två förvärv som genomförts under första kvartalet, men även på uppstart av nya och utökning av befintliga kontrakt.

ANTAL MEDARBETARE (HELTIDSTJÄNSTER) PER 30 JUNI 2018



Verksamhet per land

Sverige

SVERIGE (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	1 204	1 114	2 382	2 215
Organisk tillväxt, %	8	3	8	4
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	0
Justerat EBITA	123	114	246	238
Justerad EBITA-marginal, %	10,2	10,2	10,3	10,7
Antal anställda (heltidstjänster)	4 050	3 649	4 050	3 649

Andra kvartalet (april – juni)

Andra kvartalet innebar en fortsatt god omsättnings-tillväxt i den svenska verksamheten. Liksom under de senaste kvartalen drevs tillväxten av höga rörliga volymer, nya volymer från mindre och medelstora kontrakt, samt ABB-kontraktet. I tillägg fortsatte driftsättningen av de nya byggnaderna på Karolinska Universitetssjukhuset i Solna.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet ökade med 8 procent och uppgick till 123 MSEK. Rörelsemarginalen var oförändrad och uppgick till 10,2 (10,2) procent. Hög tillväxt innebär normalt sett kortsiktig marginalminskning, eftersom nya kontrakt initialt har lägre marginaler. Sverige förlängde också ett antal stora kontrakt under andra halvåret 2017 och omförhandlade kontrakt ger delvis samma kortsiktiga margineffekt som nya volymer. Trots dessa effekter upprätthöll Sverige marginalen jämfört med fjolårets andra kvartal, tack vare god lönsamhet i de rörliga projektvolymerna.

Första halvåret (januari – juni)

Den organiska tillväxten under första halvåret var 8 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 3 procent jämfört med första halvåret föregående år och rörelsemarginalen uppgick till 10,3 (10,7) procent.

Norge

NORGE (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	563	458	1 080	914
Organisk tillväxt, %	14	-1	14	-2
Förvärvad tillväxt, %	4	0	3	0
Justerat EBITA	36	30	68	63
Justerad EBITA-marginal, %	6,4	6,6	6,3	6,9
Antal anställda (heltidstjänster)	1 346	1 129	1 346	1 129

Andra kvartalet (april – juni)

I det andra kvartalet växte den norska verksamheten organiskt med hela 14 procent. Förvärvet av OBOS Eiendomsdrift, som slutfördes i början av februari, bidrog med ytterligare 4 procents tillväxt under kvartalet.

Den organiska tillväxten drivs av ökade rörliga volymer i ett antal kontrakt samt nya mindre och medelstora kontrakt som tecknades under förra året, inkl den norska delen av ABB-kontraktet, där upprampningen fortsatte under kvartalet.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet ökade med 19 procent och uppgick till 36 MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 6,4 (6,6) procent. Marginalförändringen beror på den kortsiktiga effekten vid start av nya kontrakt, främst ABB-kontraktet och ett större nytt lokalvårdskontrakt med Universitetet i Bergen. Den negativa margineffekten från en avtalsenlig prisjustering och ett antal kontrakts-förlängningar under 2017 har nu i allt väsentligt kompenseras.

Första halvåret (januari – juni)

Den organiska tillväxten under första halvåret var 14 procent och tillväxten från OBOS-förvärvet 3 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 7 procent jämfört med första halvåret föregående år och rörelsemarginalen uppgick till 6,3 (6,9) procent.

Danmark

DANMARK (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	447	192	722	372
Organisk tillväxt, %	22	10	16	8
Förvärvad tillväxt, %	98	0	68	0
Justerat EBITA	18	5	20	12
Justerad EBITA-marginal, %	4,0	2,7	2,7	3,4
Antal anställda (heltidstjänster)	2 029	785	2 029	785

Andra kvartalet (april – juni)

Den danska verksamheten växte med hela 134 procent under andra kvartalet. Den organiska tillväxten var 22 procent och förvärvet av Elite Miljø bidrog med 98 procent. Förvärvet slutfördes 23 februari och ingår därmed under hela andra kvartalet. Den organiska tillväxten drevs av det nya kontraktet med Köpenhamns Kommun, nya mindre och medelstora kontrakt, samt höga rörliga volymer.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i den danska verksamheten ökade med 246 procent och uppgår till 18 (5) MSEK under kvartalet. Rörelsemarginalen ökar till 4,0 (2,7) procent. Marginalökningen drivs till stor del av ökad lönsamhet i de rörliga volymerna. Realiseringen av kostnadssynergier från förvärvet av Elite Miljø börjar också ge positiv effekt under kvartalet. Det underliggande rörelseresultatet i den förvärvade verksamheten är fortsatt i linje med plan.

Första halvåret (januari – juni)

Den organiska tillväxten under första halvåret var 16 procent och tillväxten från förvärvet av Elite Miljø 68 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 57 procent och uppgick till 20 (12) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 2,7 (3,4) procent.

Antalet anställda ökade kraftigt under första halvåret jämfört med föregående år, som en följd av förvärvet av Elite Miljø.

Finland

FINLAND (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	166	137	325	259
Organisk tillväxt, %	13	13	19	7
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	0
Justerat EBITA	1	2	0	1
Justerad EBITA-marginal, %	0,9	1,2	0,0	0,3
Antal anställda (heltidstjänster)	1 046	827	1 046	827

Andra kvartalet (april – juni)

I andra kvartalet visade Finland en organisk tillväxt på 13 procent, som en följd av ABB-kontraktet, det nya stora lokalvårdskontraktet med Sokotel och nya mindre kontrakt.

Det andra kvartalet innebar en mindre rörelsevinst i den finska verksamheten och en rörelsemarginal i nivå med föregående år. Den marginalförbättring som Finland uppvisat under det senaste året motverkas kortsiktigt av uppstarten av Sokotel-kontraktet samt ett antal andra, för Finland relativt stora, lokalvårdskontrakt.

Första halvåret (januari – juni)

Den organiska tillväxten under första halvåret var 19 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) under perioden var i princip oförändrat jämfört med föregående år.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer utgörs av **strategiska risker** knutna till marknads- och konjunkturutveckling samt hållbarhet, och **operativa risker** relaterade till kundavtal. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av **finansiella risker**, såsom valuta-, ränte- och likviditetsrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i bolagets årsredovisning som tillhandahålls på bolagets hemsida. Några väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit sedan årsredovisningen för 2017 publicerades.

Förvärv och avyttringar

Per 1 februari 2018 slutfördes förvärvet av det norska fastighetsserviceföretaget OBOS Eiendomsdrift AS och per 23 februari 2018 slutfördes förvärvet av det danska lokalvårdsföretaget Elite Miljø A/S. Den 25 maj tecknade Coor avtal om förvärv av det norska servicebolaget West Facility Management AS. Förvärvet slutfördes efter kvartalets slut den 2 juli 2018. För ytterligare information om genomförda förvärv, se not 4.

Moderbolaget

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

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -75 (-22) MSEK. Moderbolagets balansomslutning per den 30 juni uppgick till 7 897 (7 949) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 5 110 (5 367) MSEK.

Transaktioner med närstående

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

Ägarstruktur

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

COORS FEMTON STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 JUNI 2018 ¹⁾

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
Fidelity	8 140 502	8,5
Nordea Fonder	7 099 519	7,4
Andra AP-fonden	5 884 628	6,1
Didner & Gerge Fonder	5 744 816	6,0
Swedbank Robur Fonder	5 146 723	5,4
Capital Group	4 285 759	4,5
Taiga Fund Management AS	4 024 256	4,2
CruX Asset Management Limited	3 855 304	4,0
AFA Försäkring	3 576 256	3,7
BMO Global Asset Management	3 468 262	3,6
SEB-Stiftelsen	3 450 000	3,6
Aviva	2 660 426	2,8
Aktie-Ansvar Fonder	1 141 000	1,2
Schroders	1 123 724	1,2
Danske Invest Fonder	1 101 070	1,1
Summa andel 15 största aktieägare	60 702 245	63,4
Övriga aktieägare	35 109 777	36,6
Totalt	95 812 022	100,0

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

Försäkran

Styrelsen och VD försäkrar att föreliggande delårsrapport ger en sann och rättvisande bild av koncernens verksamhet, försäljning, resultat och ställning samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. De lämnade uppgifterna överensstämmer med fakta och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som kan påverka framställningen av koncernen och moderbolaget i räkenskaperna.

Stockholm den 18 juli 2018

Mats Granryd
Ordförande

Anders Ehrling

Mats Jönsson

Monica Lindstedt

Kristina Schauman

Heidi Skaaret

Mikael Stöhr
Vd och koncernchef

Glenn Evans
Arbetstagarledamot

Pier Karlevall
Arbetstagarledamot

Linus Johansson
Arbetstagarledamot

För mer information

För frågor kring rapporten, kontakta CFO och IR-direktör Olof Stålnacke (+46 10 559 59 20).

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

IR-koordinator: Sara Marin (+46 10 559 59 51).

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

Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 18 juli klockan 9.00 CET presenterar bolagets koncernchef och CFO utvecklingen under andra kvartalet genom en webcast. För att delta i webcasten kan du registrera dig via denna länk: <http://event.on24.com/wcc/r/1767632-1/DCD33558D45ED2DA62134EA68F52C09F?partnerref=rss-events>

Om du vill lyssna på presentationen via telefon, ring +46856642697 (Sverige), +4723500254 (Norge), +4535445576 (Danmark), +358981710493 (Finland) eller +442030089810 (England)

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – september 2018	24 oktober 2018
Delårsrapport januari – december 2018	21 februari 2019
Delårsrapport januari – mars 2019	2 maj 2019
Delårsrapport januari – juni 2019	18 juli 2019

Denna information är sådan information som Coor Service Management Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 juli 2018 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 (soft FM), fastighetsservice (hard FM) och strategiska rådgivningstjänster avseende utveckling av kundernas serviceverksamhet. Coor skapar värde genom att utföra, leda, utveckla och effektivisera kundernas serviceverksamheter så att de över tid stödjer kundernas kärnverksamhet optimalt. Bland kunderna finns ett stort antal större och mindre företag och offentliga verksamheter i Norden, bland annat ABB, AB Volvo, Aibel, Det Norske Veritas, E.ON, Ericsson, EY, NCC, Politiet (danska polisen), Saab, Sandvik, SAS, Statoil, Telia Company, Trafikverket, Vasakronan och Volvo Cars.

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

RESULTATRÄKNING KONCERN (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2018	2017	2018	2017	12 mån	2017
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	2 380	1 900	4 507	3 757	8 473	7 722
Kostnad sålda tjänster	-2 132	-1 700	-4 049	-3 350	-7 595	-6 896
Bruttoresultat	248	200	458	406	878	827
Försäljnings- och administrationskostnader	-178	-133	-331	-262	-627	-558
Rörelseresultat	70	68	127	144	251	268
Finansnetto	-26	0	-59	-6	-77	-24
Resultat före skatt	44	67	68	139	174	244
Inkomstskatt	-22	-16	-29	-32	-53	-56
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	22	51	39	107	121	188
Avvecklade verksamheter						
Periodens resultat	0	-85	0	-88	-60	-148
Periodens resultat, totalt	22	-33	39	19	61	40
Rörelseresultat	70	68	127	144	251	268
Av-och nedskrivningar goodwill, kundkontrakt och varumärken	44	42	83	84	169	170
Jämförelsestörande poster (not 3)	25	5	43	10	62	29
Justerat EBITA	138	115	253	238	482	468
Resultat per aktie, SEK ¹⁾						
Kvarvarande verksamheter	0,2	0,5	0,4	1,1	1,3	2,0
Avvecklade verksamheter	0,0	-0,9	0,0	-0,9	-0,6	-1,5
Resultat per aktie, totalt	0,2	-0,3	0,4	0,2	0,6	0,4

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2018	2017	2018	2017	12 mån	2017
Periodens resultat	22	-33	39	19	61	40
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser	32	-12	90	-22	89	-23
Summa övrigt totalresultat för perioden	32	-12	90	-22	89	-23
Summa totalresultat för perioden	54	-45	129	-3	150	17

Delårsinformationen på sidorna 11-24 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL (MSEK)	Jan - jun		Helår
	2018	2017	2017
Ingående balans vid periodens ingång	2 464	2 734	2 734
Periodens resultat	39	19	40
Övrigt totalresultat för perioden	90	-22	-23
Transaktioner med aktieägare	-383	-287	-287
Utgående balans vid periodens slut	2 210	2 443	2 464

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

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2018	2017	2018	2017	12 mån	2017
Kvarvarande verksamheter						
Rörelseresultat	70	68	127	144	251	268
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	61	53	116	102	221	208
Finansnetto	-12	-9	-21	-18	-40	-36
Betald inkomstskatt	-14	-9	-29	-18	-47	-36
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	104	104	192	211	385	404
Förändring i rörelsekapital	-27	35	-180	-14	-77	89
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78	138	12	197	309	493
Nettoinvesteringar	-26	-20	-45	-31	-88	-74
Förvärv av dotterbolag (not 4)	0	0	-337	0	-337	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26	-20	-383	-31	-425	-74
Förändringar av lån	294	-6	272	-6	290	11
Utdelning	-383	-287	-383	-287	-383	-287
Netto leasingåtaganden	0	0	-1	-1	-1	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-90	-294	-112	-294	-95	-278
Kassaflöde från kvarvarande verksamheter	-38	-175	-482	-129	-211	142
Kassaflöde från avvecklade verksamheter	0	9	0	-3	-19	-23
Periodens kassaflöde, totalt	-38	-166	-482	-133	-230	119
Likvida medel vid periodens början	293	633	709	603	460	603
Kursdifferens i likvida medel	16	-7	43	-11	40	-13
Likvida medel vid periodens slut	270	460	270	460	270	709

OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2018	2017	2018	2017	12 mån	2017
Kvarvarande verksamheter						
Rörelseresultat (EBIT)	70	68	127	144	251	268
Avskrivningar	61	54	116	108	227	219
Nettoinvesteringar	-26	-20	-45	-31	-88	-74
Förändring av rörelsekapital	-27	35	-180	-14	-77	89
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	-1	0	-6	-6	-11
Operativt kassaflöde	77	136	17	201	308	492
Justering för jämförelsestörande poster	25	5	43	10	62	29
Övrigt	-2	1	-4	5	0	10
Kassaflöde vid beräkning kassagenerering	100	143	55	217	370	531
Kassagenerering, %	65	112	19	83	69	103

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2018		2017				2016	
GEOGRAFISKA SEGMENT	II	I	IV	III	II	I	IV	III
Nettoomsättning, extern								
Sverige	1 204	1 178	1 228	1 084	1 114	1 101	1 117	1 002
Norge	563	517	498	439	458	456	509	448
Finland	166	159	153	138	137	122	136	118
Danmark	447	274	234	193	192	180	196	175
Koncernstaber/övrigt	0	-1	-1	-1	-2	-2	-2	-2
Totalt	2 380	2 127	2 112	1 853	1 900	1 857	1 956	1 740
Justerat EBITA								
Sverige	123	123	123	95	114	124	113	82
Norge	36	32	33	27	30	33	41	33
Finland	1	-2	6	10	2	-1	4	7
Danmark	18	2	15	10	5	7	9	9
Koncernstaber/övrigt	-41	-40	-52	-37	-36	-40	-46	-34
Totalt	138	115	125	104	115	123	122	97
Justerad EBITA-marginal, %								
Sverige	10,2	10,4	10,1	8,7	10,2	11,3	10,1	8,2
Norge	6,4	6,2	6,5	6,1	6,6	7,2	8,1	7,3
Finland	0,9	-1,0	3,9	7,1	1,2	-0,8	2,9	5,6
Danmark	4,0	0,6	6,2	5,2	2,7	4,1	4,7	5,4
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	5,8	5,4	5,9	5,6	6,1	6,6	6,2	5,6

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2018		2017				2016	
KONTRAKTSTYP	II	I	IV	III	II	I	IV	III
Nettoomsättning, extern								
IFM	1 428	1 383	1 423	1 279	1 317	1 281	1 363	1 199
FM-tjänster	952	745	689	575	583	576	594	541
Totalt	2 380	2 127	2 112	1 853	1 900	1 857	1 956	1 740

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	1	1	2	2	7
Försäljnings- och administrationskostnader	-8	-7	-14	-14	-33
Rörelseresultat	-7	-6	-12	-12	-26
Finansnetto	-26	-3	-63	-10	-33
Koncernbidrag	0	0	0	0	290
Resultat före skatt	-33	-9	-75	-22	230
Inkomstskatt	0	0	0	0	-51
Periodens resultat	-33	-9	-75	-22	179

BALANSRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	30-jun		31-dec
	2018	2017	2017
Tillgångar			
Aktier i dotterbolag	7 789	7 789	7 789
Uppskjuten skattefordran	104	156	104
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	1	1
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 894	7 945	7 894
Fordringar på koncernföretag *	0	0	292
Övriga rörelsetillgångar	3	3	1
Likvida medel *	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	3	3	293
Summa tillgångar	7 897	7 949	8 187

	30-jun		31-dec
	2018	2017	2017
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	5 110	5 367	5 568
Skulder			
Upplåning	1 707	1 377	1394
Avsättningar för pensioner	2	2	2
Summa långfristiga skulder	1 709	1 378	1 396
Skulder till koncernföretag *	1 069	1 194	1 209
Leverantörsskulder	3	3	0
Övriga rörelseskulder	6	7	14
Summa kortfristiga skulder	1 078	1 203	1 223
Summa skulder	2 788	2 581	2 619
Summa eget kapital och skulder	7 897	7 949	8 187

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

Nyckeltal

NYCKELTAL KONCERN Kvarvarande verksamheter

(MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2018	2017	2018	2017	12 mån	2017
Omsättning	2 380	1 900	4 507	3 757	8 473	7 722
Tillväxt nettoomsättning, %	25,2	5,1	20,0	5,1	13,7	6,2
varav organisk tillväxt, %	11,3	3,4	10,7	3,1	9,3	5,6
varav förvärvad tillväxt, %	10,8	0,0	7,5	0,0	3,8	0,0
varav valutaeffekter, %	3,1	1,7	1,8	2,0	0,6	0,6
Rörelseresultat (EBIT)	70	68	127	144	251	268
Rörelsemarginal, %	2,9	3,6	2,8	3,8	3,0	3,5
EBITA	113	110	210	229	420	438
EBITA-marginal, %	4,8	5,8	4,7	6,1	5,0	5,7
Justerat EBITA	138	115	253	238	482	468
Justerat EBITA-marginal, %	5,8	6,1	5,6	6,3	5,7	6,1
Justerat EBITDA	155	127	285	262	540	517
Justerat EBITDA-marginal, %	6,5	6,7	6,3	7,0	6,4	6,7
Justerat nettoresultat	65	94	123	191	290	358
Rörelsekapital	-480	-532	-480	-532	-480	-630
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %	-5,7	-7,1	-5,7	-7,1	-5,7	-8,2
Operativt kassaflöde	77	136	17	201	308	492
Kassagenerering, %	65	112	19	83	69	103
Nettoskuld	1 451	930	1 451	930	1 451	699
Skuldsättningsgrad, ggr	2,7	1,8	2,7	1,8	2,7	1,4
Soliditet, %	36	42	36	42	36	40

DATA PER AKTIE

	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2018	2017	2018	2017	12 mån	2017
Aktiekurs vid utgången av perioden	62,6	60,0	62,6	60,0	62,6	62,5
Antal aktier vid periodens utgång	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Antal stamaktier (vägt genomsnitt)	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter (SEK) ¹⁾	0,23	0,54	0,41	1,11	1,26	1,96
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter (SEK) ¹⁾	0,00	-0,88	0,00	-0,92	-0,63	-1,54
Resultat per aktie, totalt (SEK)	0,23	-0,35	0,41	0,20	0,63	0,42
Eget kapital per aktie, SEK	23,06	25,50	23,06	25,50	23,06	25,71

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

Noter

Not 1–Redovisningsprinciper

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

Från och med 1 januari 2018 har *IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder* och *IFRS 9 Finansiella instrument* trätt i kraft.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder: IFRS 15 inför en ny principbaserad modell för intäktsredovisning, en femstegsmodell introduceras som föreskriver att intäkten skall redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. Koncernens huvudsakliga intäkter består av tjänster där kontrollen övergår till kunden i samband med leverans. Efter genomförd analys är bedömningen att det inte föreligger några väsentliga skillnader jämfört med tidigare tillämpade redovisningsprinciper vilket innebär att standarden inte medför någon effekt på koncernens räkenskaper, utöver de utökade upplysningskrav som finns i IFRS 15. Enligt IFRS 15 skall intäkterna fördelas på olika kategorier för att tydliggöra intäkternas karaktär. Coor bedömer att en uppdelning av koncernens intäkter på geografiska segment respektive typ av kundavtal (IFM-avtal respektive avtal avseende enstaka/fåtal kombinerade FM-tjänster) utgör den mest lämpliga uppdelningen. Denna uppdelning överensstämmer med koncernens segmentsinformation och återfinns i denna delårsrapport på sid 15-16.

IFRS 9 Finansiella instrument: IFRS 9 inför nya regler avseende bland annat klassificering och värdering av finansiella instrument, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning. Efter genomförd analys konstateras att standarden inte får någon effekt på koncernens räkenskaper.

IFRS 16 Leasingavtal: IFRS 16 ersätter befintlig standard för redovisning av leasing. Standarden kommer att tillämpas av koncernen från den 1 januari 2019. IFRS 16 kräver att 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. Koncernen har påbörjat bedömningen av de potentiella effekterna på de finansiella rapporterna. Den hittills identifierade mest väsentliga effekten är att koncernen kommer att behöva redovisa nya tillgångar och skulder för sina operationella leasingavtal gällande främst lokaler. Ytterligare information avseende faktiska effekter kommer att lämnas när analysen är färdigställd, vilket förväntas vara under fjärde kvartalet.

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-jun	31-dec	31-dec	30-jun	31-dec	31-dec
(MSEK)	2018	2017	2017	2018	2017	2017
Skulder finansiell leasing	6	8	6	6	8	6
Skulder till kreditinstitut	1 707	1 377	1 394	1 707	1 377	1 394
Övriga långfristiga skulder	2	1	2	2	1	2
Summa	1 715	1 386	1 402	1 715	1 386	1 402

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

Not 3–Jämförelsestörande poster

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

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2018	2017	2018	2017	12 mån	2017
Integration	-13	-6	-17	-8	-29	-20
Omstrukturering	-12	0	-19	0	-24	-4
Förvärvsrelaterade kostnader	0	0	-6	0	-12	-6
Övrigt	0	0	0	-2	3	1
Summa	-25	-5	-43	-10	-62	-29

Not 4–Förvärv

Den 1 februari 2018 slutfördes förvärvet av det norska fastighetserviceföretaget OBOS Eiendomsdrift AS. Bolaget har 45 anställda och en årlig omsättning på cirka 70 MSEK. I samband med förvärvet tecknade Coor ett strategiskt samarbetsavtal med säljaren, OBOS-koncernen.

Den 23 februari 2018 slutfördes förvärvet av det danska lokalvårdsföretaget Elite Miljø A/S. Elite Miljø omsätter årligen cirka 700 MSEK och har drygt 2 000 anställda. Förvärvet ger Coor ökad geografisk täckning, öppnar för väsentliga synergieffekter och bidrar positivt till Coors kompetens inom viktiga lokalvårdssegment.

Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill avseende förvärvet av OBOS Eiendomsdrift AS respektive Elite Miljø A/S framgår i tabellen nedan.

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

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

Transaktionskostnaderna för förvärven uppgår till totalt 6 MSEK och är främst hänförliga till kostnader för jurister och finansiella rådgivare. Dessa kostnader redovisas på raden försäljnings- och administrationskostnader i resultaträkningen samt ingår i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

I samband med förvärvet av Elite Miljø identifierades kundkontrakt och varumärke till ett totalt värde av 107 MSEK. Den goodwill om 207 MSEK som uppstod i samband med förvärvet av Elite Miljø är främst hänförlig till de anställdas kompetens inom lokalvårdssegmentet samt till den ökade lönsamheten i form av synergieffekter som Coor förväntar sig som en följd av förvärvet.

I samband med förvärvet av OBOS Eiendomsdrift uppstod en goodwill om 42 MSEK som främst är hänförlig till de anställdas kompetens inom fastighetservice samt de synergieffekter som Coor förväntar sig som en följd av förvärvet.

Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

De förvärvade bolagen bidrog med intäkter på 306 MSEK och ett nettoresultat på 7 MSEK till koncernen för perioden 1 januari till 30 juni 2018.

Om förvärven hade genomförts den 1 januari 2018 visar proforma för intäkter och resultat per den 30 juni 2018 på att bolagen skulle ha bidragit med intäkter om 442 MSEK samt nettoresultat om 8 MSEK. Dessa belopp har beräknats genom användning av dotterföretagens resultat med justering för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterföretaget, och den ytterligare avskrivning som skulle ha uppstått under förutsättning att justeringen till verkligt värde för immateriella tillgångar hade tillämpats från 1 januari 2018, tillsammans med hänförliga skatteeffekter.

Förvärv genomförda efter periodens slut

Den 25 maj 2018 tecknade Coor avtal om förvärv av det norska servicebolaget West Facility Management AS. Förvärvet slutfördes den 2 juli 2018 efter godkännande från den norska konkurrensmyndigheten. I och med att förvärvet slutfördes efter kvartalets slut ingår bolaget inte i koncernens bokslut per 30 juni 2018. Bolaget omsätter årligen cirka 140 MSEK och har runt 300 anställda. Förvärvet bidrar positivt till Coors tillväxt och kompetens främst inom viktiga lokalvårdssegment. Köpeskillingen uppgick till 95 MNOK på en kassa- och skuldfri basis. Förvärvsanalysen är ännu inte slutförd.

Not 5–Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen

STÄLLDA SÄKERHETER (MSEK)	30-jun		31-dec
	2018	2017	2017
Bankgarantier	145	103	103
Summa	145	103	103
EVENTUALFÖRPLIKTELSE			
(MSEK)	30-jun		31-dec
	2018	2017	2017
Fullgörandegarantier	174	203	154
Summa	174	203	154

Moderbolaget

Moderbolaget har ställt ut en moderbolagsgaranti samt en bankgaranti på 110 (0) MSEK gentemot en större kund för att säkerställa fullgörande av leverans. I övrigt finns det inte några ställda säkerheter eller eventalförpliktelser i moderbolaget.

Syfte med utvalda nyckeltal

För att ge investerare och andra intressenter tydligare information om koncernens verksamhet och underliggande framgångsfaktorer har Coor valt att lämna information om ett antal viktiga nyckeltal. Nedan förklaras syftet med dessa nyckeltal. För definitioner av begrepp och beräkning av nyckeltal, se sidan 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 varumärke. Koncernen bedömer att justerat EBITA är det mått på rörelseresultat som tydligast återspeglar den underliggande lönsamheten och det är även detta resultatmått som koncernens segment följs upp och utvärderas utifrån internt.

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

Kassaflöde och rörelsekapital

Koncernen följer löpande det operativa kassaflödet vilket inkluderar rörelseresultatet (rensat för ej kassaflödespåverkande poster), nettoinvesteringar och förändring av rörelsekapital. Koncernen har valt att i detta mått exkludera kassaflöde relaterat till finansiella transaktioner samt inkomstskatter för att på ett tydligare sätt påvisa det kassaflöde som verksamheten genererar.

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

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

Nettoskuld och skuldsättningsgrad

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

Avstämning av nyckeltal

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

AVSTÄMNING AV JUSTERADE RESULTATMÅTT						
(MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2018	2017	2018	2017	12 mån	2017
Rörelseresultat (EBIT)	70	68	127	144	251	268
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärken	44	42	83	84	169	170
EBITA	113	110	210	229	420	438
Jämförelsestörande poster (not 3)	25	5	43	10	62	29
Justerat EBITA	138	115	253	238	482	468
Avskrivningar	17	12	32	24	58	50
Justerat EBITDA	155	127	285	262	540	517
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	22	51	39	107	121	188
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärke	44	42	83	84	169	170
Justerat nettoresultat	65	94	123	191	290	358

SPECIFIKATION RÖRELSEKAPITAL						
(MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2018	2017	2018	2017	12 mån	2017
Kundfordringar	1 265	988	1 265	988	1 265	1 159
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	423	356	423	356	423	403
Leverantörsskulder	-911	-780	-911	-780	-911	-944
Övriga rörelseskulder, icke räntebärande	-1 256	-1 095	-1 256	-1 095	-1 256	-1 249
Avgår upplupna finansiella kostnader	0	0	0	0	0	0
Rörelsekapital	-480	-532	-480	-532	-480	-630

SPECIFIKATION NETTOSKULD						
(MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2018	2017	2018	2017	12 mån	2017
Upplåning	1 712	1 382	1 712	1 382	1 712	1 399
Avsättningar för pensioner	19	18	19	18	19	19
Räntebärande kortfristiga skulder	3	4	3	4	3	3
Likvida medel	-270	-460	-270	-460	-270	-709
Övriga finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	-13	-12	-13	-12	-13	-12
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	-1	-3	-1	-3	-1	-1
Övrigt	1	0	1	0	1	0
Nettoskuld	1 451	930	1 451	930	1 451	699

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 varumärke.

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

EBITA Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill, kundkontrakt och 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.

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

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

Beräkning av nyckeltal

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

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

EBITA-marginal EBITA i procent av nettoomsättning.

Justerat EBITA-marginal Justerat EBITA i procent av nettoomsättning.

Justerat EBITDA-marginal Justerat EBITDA i procent av nettoomsättning.

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

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

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

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

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

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

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