



Bokslutskommuniké 2017

Januari – december 2017

Fjärde kvartalet 2017

- Nettoomsättningen under fjärde kvartalet ökade med 8 procent och uppgick till **2 112** (1 956) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 9 procent.
- Justerat EBITA ökade med 3 procent till **125** (122) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till **5,9** (6,2) procent.
- EBIT uppgick till **71** (73) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **48** (49) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,5** (0,5) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **306** (214) MSEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2017 om **4,00** (3,00) SEK per aktie, varav **1,80** (1,55) SEK ordinarie och **2,20** (1,45) extra utdelning.

Helåret 2017

- Nettoomsättningen för helåret 2017 ökade med 6 procent och uppgick till **7 722** (7 272) MSEK. Även den organiska tillväxten uppgick till 6 procent.
- Justerat EBITA ökade med 7 procent till **468** (435) MSEK. Rörelsemarginalen steg till **6,1** (6,0) procent.
- EBIT uppgick till **268** (242) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **188** (123) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **2,0** (1,3) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **492** (414) MSEK.

” *Tillväxt och starkt kassaflöde skapar utrymme för både värdeskapande förvärv och höjd utdelning.*

*Mikael Stöhr,
Vd och koncernchef, Coor*

RESULTAT I KORTHET, KONCERN *	Okt – dec		Jan – dec	
(MSEK)	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	2 112	1 956	7 722	7 272
Organisk tillväxt, %	9	-1	6	3
Justerat EBITA	125	122	468	435
Justerad EBITA-marginal, %	5,9	6,2	6,1	6,0
EBIT	71	73	268	242
Resultat efter skatt	48	49	188	123
Operativt kassaflöde	306	214	492	414
Resultat per aktie, SEK	0,5	0,5	2,0	1,3

* Rapporten avser kvarvarande verksamhet i koncernen efter avyttring av skadeserviceverksamheten.

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

VD-kommentar

Ett starkt år ger utrymme för både värdeskapande förvärv och höjd utdelning

Coor summerar ett starkt 2017 med 6 procent organisk tillväxt, 7 procent förbättring av rörelse-resultatet, 103 procent kassagenerering och fortsatt god pipeline av nya affärsmöjligheter i hela Norden. Styrelsen föreslår en utdelning om 4,00 kronor per aktie.

Tillväxt i hela Norden

Den organiska tillväxten för helåret 2017 landade på 6 procent. I fjärde kvartalet levererar vi en tillväxt på 9 procent och växer återigen i alla nordiska länder. Vi visar att Coor har konkurrenskraft att vinna de nya affärer som kommer ut på marknaden.

2017 vann Coor totalt 565 miljoner kronor i årliga nya kontraktsvolymer. Aktiviteten på den Nordiska FM-marknaden har under året varit särskilt god för små och medelstora upphandlingar. Coors satsning på SME-segmentet har fortsatt under året och gett bra resultat i form av nya affärer med bl.a. Riksbanken, Ellos och Fujitsu. Med en mer specialiserad säljkår även för SME-segmentet fortsätter vi att bygga storlek i hela Norden samt öka vår räckvidd och geografiska densitet.

Långa kundrelationer är viktigt för oss på Coor. Det är ett bevis på vår förmåga att leverera på de höga krav som nordiska kunder ställer på ständiga innovationer och förbättringar av serviceleveransen. Under 2017 förlängde vi hela 98 procent av nästan en miljard kronor i omförhandlade årliga kontraktsvolymer. Över de senaste tre åren är omförhandlingsgraden därmed 89 procent, ett styrkebevis för kvaliteten på Coors serviceerbjudande.

I tillägg till den organiska tillväxten har vi under 2017 arbetat med ett antal förvärvsmöjligheter. Två av dessa materialiserades under de första veckorna 2018 – Elite Miljø i Danmark och OBOS Eiendomsservice i Norge. Båda är välskötta bolag som träffar mitt i vår strategiska prioritering för förvärv vad gäller service-innehåll, geografi och värdeskapande genom tydliga synergier.

Resultatökning genom strukturerat förbättringsarbete

2017 ökade Coor rörelseresultatet med 7 procent och rörelsemarginalen förbättrades till 6,1 (6,0) procent. Vi arbetar ständigt med att effektivisera och förbättra kvaliteten på vår serviceleverans.

Exempel på koncernövergripande operativa förbättringsprogram som vi drivit under året innefattar bland annat en web-baserad portal för merförsäljning inom mat och dryck, fortsatta förbättringar av vårt inköpsarbete, vidareutbildning i form av e-learning för cirka 2 000 lokalvårdare, mobila IT-lösningar för operativ personal inom fastighetsservice, och lansering av en ny kundportal som ger ökad transparens för kunderna i integrerade serviceleveranser.

Under året förbättrades marginalen i alla länder inom

Coor, utom Norge. Coor Norge påverkades under andra halvåret av en avtalsenlig prissänkning till en stor kund samt effekter av ett antal kontraktsförlängningar.

Stabil kassagenerering ger bas för utdelningar

Ett stabilt kassaflöde är centralt för oss på Coor och skapar basen för stabila utdelningar till våra ägare över tid. Coors kassaflöde var fortsatt starkt under 2017. Rörelsekapitalet minskade med 89 miljoner kronor och kassagenereringen för året blev 103 procent.

I enlighet med vad vi kommunicerat tidigare skapar detta möjligheter till extrautdelningar utöver vår utdelningspolicy. På så sätt kan vi föra över det kundvärde vi skapat under året till våra aktieägare. För 2017 föreslår därför styrelsen en total utdelning på 4,00 (3,00) kronor per aktie.

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 22 februari 2018



Mikael Stöhr
Vd och koncernchef,
Coor



Utvecklingen i koncernen

Nettoomsättning och rörelseresultat

KONCERN (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	2 112	1 956	7 722	7 272
Organisk tillväxt, %	9	-1	6	3
Justerat EBITA	125	122	468	435
Justerad EBITA- marginal, %	5,9	6,2	6,1	6,0
EBIT	71	73	268	242
EBIT-marginal, %	3,4	3,7	3,5	3,3
Antal anställda (heltidstjänster)	6 695	6 108	6 695	6 108

Den norska skadeserviceverksamheten rapporteras som en avvecklad verksamhet och ingår därför inte i nettoomsättning eller rörelseresultat, vare sig i den aktuella perioden eller i historiska jämförelsetal. Detta påverkar rapporteringen för koncernen samt Norge, men har ingen effekt på övriga länder. Försäljningen av skadeserviceverksamheten slutfördes per 1 november 2017. Resultat och kassaflöde hänförligt till skadeserviceverksamheten framgår av Not 4.

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Den organiska tillväxten uppgick i kvartalet till 9 procent. Samtliga länder bidrog positivt till koncernens tillväxt, och såväl Sverige som Danmark och Finland visade tvåsiffrig tillväxt i kvartalet.

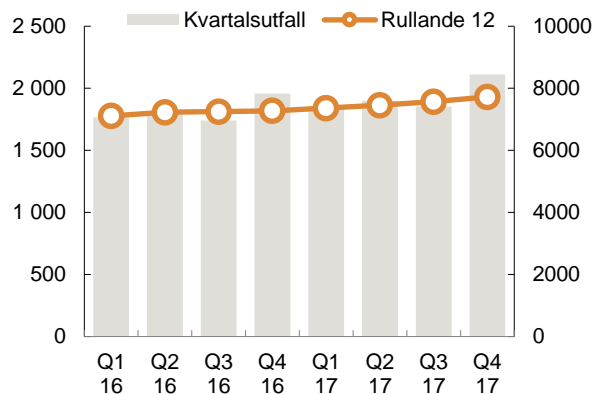
Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 3 procent (exklusive valutaeffekter 4 procent) jämfört med samma period föregående år, vilket innebar att rörelsemarginalen i kvartalet minskade något och uppgick till 5,9 (6,2) procent. Högre marginal i Danmark och Finland motverkades av minskad marginal i Norge, medan Sveriges marginal var oförändrad jämfört med föregående år.

EBIT minskade något och uppgick till 71 (73) MSEK.

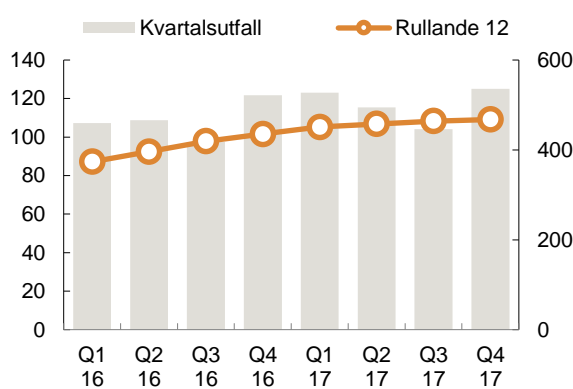
Helåret 2017

Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent. Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 7 procent (även exklusive valutaeffekter 7 procent), vilket innebar att rörelsemarginalen förbättrades till 6,1 (6,0) procent. Denna förbättring drevs av ökade marginaler i Sverige, Danmark och Finland.

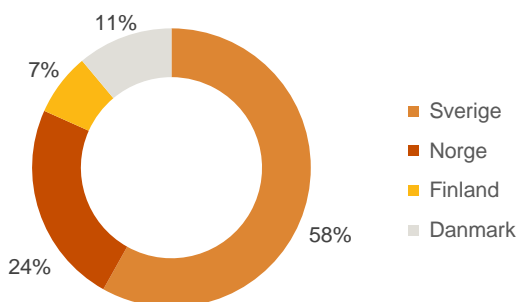
NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



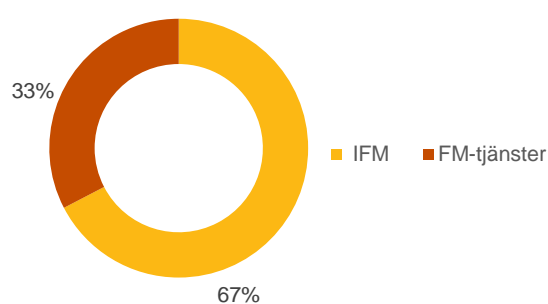
JUSTERAT EBITA (MSEK)



OMSÄTTNING PER LAND, Q4 2017



OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP, Q4 2017



Finansnetto och resultat efter skatt

FINANSNETTO (MSEK)	Jan - dec	
	2017	2016
Räntenetto	-30	-32
Lånekostnader	-3	-3
Övrigt	-6	-5
Summa exkl kursdifferenser	-39	-39
Kursdifferenser	15	-36
Summa	-24	-75

Finansnettot för helåret 2017 förbättrades med 51 MSEK jämfört med föregående år, vilket förklaras av positiva omräkningsdifferenser. Dessa beror på omvärdering av lån i utländsk valuta med lägre balansdagkurs för NOK vid årets utgång jämfört med föregående år. Föregående år var dessa omräkningsdifferenser negativa. Räntenetto och övriga finansiella kostnader var i princip oförändrade jämfört med föregående år.

Skatt för helåret uppgick till -56 (-44) MSEK vilket motsvarar 23 (26) procent av resultatet före skatt. Förändringen jämfört med föregående år beror främst på att bolagsskatten i Norge har sänkts 2017. Resultat efter skatt uppgick till 188 (123) MSEK.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för fjärde kvartalet uppgick till 306 (214) MSEK och följer säsongsvariationen för koncernen, där fjärde kvartalet är det starkaste. Fjärde kvartalet innebär som regel en reduktion av upparbetade intäkter avseende projekt, i och med att många projekt avslutas och faktureras. I tillägg till den normala säsongsvariationen, så påverkades kassaflödet också positivt av ett framgångsrikt arbete med såväl fakturering som att säkerställa inbetalningar, framför allt i den norska verksamheten. Detta förklarar ökningen jämfört med föregående års fjärde kvartal.

Det operativa kassaflödet varierar mellan kvartalen. Den viktigaste parametern att följa är därför förändring av rörelsekapitalet under de senaste 12 månaderna. Under helåret 2017 minskade rörelsekapitalet med 89 MSEK, vilket är en förbättring jämfört med föregående år.

Det viktigaste externa nyckeltalet för kassaflödet är kassagenerering, definierat som kvoten av ett förenklat operativt kassaflöde och justerat EBITDA. Kassagenereringen för helåret 2017 var 103 (91) procent, vilket väl överstiger koncernens mål på 90 procent.

KASSAGENERERING

(MSEK)	2017	2016
Justerat EBITDA	517	476
Förändring rörelsekapital	89	29
Nettoinvesteringar	-75	-71
Kassaflöde vid beräkning av kassagenerering	531	434
Kassagenerering, %	103	91

Finansiell ställning

NETTOSKULD (MSEK)	31-dec	
	2017	2016
Skulder kreditinstitut	1 394	1 395
Övrigt	13	16
	1 408	1 410
Kassa	-709	-603
Nettoskuld	699	807
Skuldsättningsgrad, ggr	1,4	1,7
Eget kapital	2 464	2 734
Soliditet, %	40	44

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid årets slut till 699 (807) MSEK. Minskningen jämfört med föregående år beror främst på att kassan har ökat med drygt 100 MSEK.

Skuldsättningsgraden, definierad som nettoskuld i förhållande till justerat EBITDA, var vid årets slut 1,4 (1,7), vilket är väl under koncernens målsättning om en skuldsättningsgrad under 3,0. Skuldsättningsgraden är lägre jämfört med föregående år, trots att koncernen under året betalade ut utdelningar om totalt 287 (192) MSEK.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 2 464 (2 734) MSEK, och soliditeten till 40 (44) procent.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 709 (603) MSEK. Totalt utnyttjat låneutrymme uppgick vid periodens slut till 290 (285) MSEK.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Den 12 oktober meddelade Coor att bolaget tecknat ett nytt avtal med en av Finlands största hotelloperatörer, Sokotel Oy. Avtalet beräknas omsätta cirka 35 MSEK i abonnemangsvolym på årsbasis med möjlighet till ytterligare projektvolym.
- Den 19 oktober offentliggjordes att Magdalena Öhrn tillträder som ny kommunikationsdirektör i Coor den 15 januari, och därmed tar plats i koncernens ledningsgrupp.
- Den 20 oktober offentliggjordes att Coor förlängt och utökat ett IFM-avtal med GKN Aerospace i Trollhättan. Avtalets årsvolym uppgår till cirka 110 MSEK och förlängningen löper på 3 år (med möjlighet till ytterligare förlängning).
- Den 24 oktober meddelade Coor förlängning av IFM-avtalet med Borealis. Avtalet är värt cirka 100 MSEK på årsbasis och börjar gälla den 1 april 2018.
- Den 1 november meddelade Coor att bolaget slutfört avyttringen av verksamheten inom skadeservice i Norge.
- Den 20 november meddelade Coor förlängning och utökning av sitt IFM-avtal med Vasakronan. Avtalet kommer därmed att omsätta cirka 130 MSEK per år.
- Den 12 december offentliggjorde Coor ett nytt fem-årigt avtal med Fortum Värme, som innebar en fördubbling av tidigare uppdrag och en årlig abonnemangsvolym på cirka 55 MSEK.
- Den 14 december meddelade Coor att bolaget tecknat ett nytt fyraårigt avtal med Köpenhamns Kommun om leverans av fastighetsservice. Uppdraget beräknas omsätta cirka 80 MSEK på årsbasis i full drift.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 9 januari 2018 meddelade Coor att bolaget tecknat avtal om förvärv av det norska fastighets-serviceföretaget OBOS Eiendomsdrift AS. Bolaget har 45 anställda och en årlig omsättning på cirka 70 MSEK. I samband med förvärvet tecknar Coor ett strategiskt samarbetsavtal med säljaren, OBOS-koncernen. Förvärvet slutfördes den 1 februari 2018.
- Den 10 januari 2018 offentliggjorde Coor att avtal tecknats om förvärv av det danska lokalvårdsföretaget Elite Miljø A/S. Elite Miljø omsätter årligen cirka 700 MSEK och har drygt 2 000 anställda. Förvärvet ger Coor ökad geografisk täckning, öppnar för väsentliga synergieffekter och bidrar positivt till Coors kompetens inom viktiga lokalvårdssegment.

Kontraktsporföljen

Nettoförändringen i kontraktsporföljen för helåret var +540 MSEK. Ett stort antal mindre och medelstora kontrakt har tecknats, bland annat patientmåltiderna till Karolinska Universitetssjukhuset i Solna (Sverige) och kontraktet med Novozymes och Köpenhamns Kommun i Danmark. Samtidigt har endast ett mindre kontrakt avslutats under året.

FÖRÄNDRINGAR I KONTRAKTSPORFÖLJEN

	2017		2016	
	Antal avtal	Årlig omsättning	Antal avtal	Årlig omsättning
Nya avtal under perioden	17	565	12	820
Avslutade avtal under perioden	-1	-25	-6	-365
Netto portföljförändringar	16	540	6	455

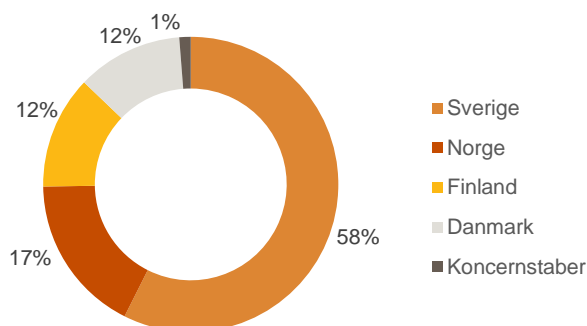
¹⁾ Förändringar i kontraktsporföljen omfattar alla kontrakt över 10 MSEK i årlig omsättning och rapporteras halvårsvis. För nya avtal som tecknats under perioden anges kontrakterad eller bedömd årlig omsättning. För kontrakt som avslutats under perioden anges omsättning för den sista 12-månadersperioden med full leverans.

Omförhandlingsvolymen 2017 var cirka 1 mdSEK (1 mdSEK). Omförhandlingsgraden för året blev hela 98 procent, med endast ett mindre kontrakt som avslutats. Över de senaste 3 åren är den totala omförhandlingsgraden därmed 89 procent.

Organisation och medarbetare

Vid årets slut uppgick antalet anställda medarbetare till 7 273 (6 626), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 6 695 (6 108). Det ökade antalet medarbetare beror på uppstart av nya och utökning av befintliga kontrakt.

ANTAL MEDARBETARE (HELTIDSTJÄNSTER) PER 31 DECEMBER 2017



Verksamhet per land

Sverige

SVERIGE (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	1 228	1 117	4 527	4 250
Organisk tillväxt, %	10	1	7	6
Justerat EBITA	123	113	456	423
Justerad EBITA- marginal, %	10,1	10,1	10,1	9,9
Antal anställda (heltidstjänster)	3 843	3 420	3 843	3 420

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Fjärde kvartalet innebar en fortsatt ökad omsättnings-tillväxt i den svenska verksamheten. Liksom under de senaste kvartalerna drevs tillväxten av ökade volymer från driftsättningen av de nya byggnaderna på Karolinska Universitetssjukhuset i Solna, ABB-kontraktet och flera nya mindre kontrakt, samt fortsatt goda rörliga projektvolymer i ett antal andra stora IFM-kontrakt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet ökade med 9 procent. Rörelsemarginalen var oförändrad och uppgick till 10,1 (10,1) procent. Hög tillväxt innebär normalt sett kortsiktig marginalminskning, eftersom nya kontraktsvolymer initialt har lägre marginaler. Med fortsatt fokus på operationell effektivitet, inte minst genom de koncernövergripande förbättringsprogrammen, har Sverige dock lyckats bibehålla marginalen. Lönsamheten förbättras också av en viss positiv mixeffekt i kvartalet i form av en relativt stor andel egenleverans av rörliga volymer.

Under kvartalet förlängdes ett antal större kontrakt, i flera fall också med utökad tjänsteinnehåll och utökade volymer. Några mindre och medelstora nya kontrakt tecknades också under kvartalet.

Helåret 2017

Den organiska tillväxten för helåret var 7 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 8 procent. Rörelsemarginalen ökade jämfört med föregående år, och uppgick till 10,1 (9,9) procent. Kombinationen av god tillväxt, marginalökning och genomförda omförhandlingar innebär en sammantaget mycket positiv utveckling för den svenska verksamheten under 2017.

Norge

NORGE (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	498	509	1 851	1 834
Organisk tillväxt, %	3	1	0	10
Justerat EBITA	33	41	123	128
Justerad EBITA- marginal, %	6,5	8,1	6,6	7,0
Antal anställda (heltidstjänster)	1 163	1 090	1 163	1 090

Fjärde kvartalet (oktober – december)

I det fjärde kvartalet växte den norska verksamheten åter organiskt. Tillväxten drivs av nya mindre och medelstora kontrakt som tecknats, i kombination med stabila rörliga volymer i befintliga kontrakt. De positiva effekterna av ABB-kontraktet kommer i Norge först under början på 2018. Omsättningen minskade något i SEK jämfört med fjärde kvartalet föregående år beroende på negativa valutaeffekter.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet minskade och rörelsemarginalen uppgick till 6,5 (8,1) procent. Liksom under tredje kvartalet förklaras den minskade marginalen dels av en avtalsenlig prisjustering till en stor kund, dels av ett antal kontraktsförlängningar som startat under året. Detta innebär att en relativt stor del av den norska kontraktsportföljen har fått delvis nya förutsättningar. Både prisjustering och omstart av kontrakt efter förlängningar kan ge samma effekt som start av nya kontrakt, dvs en initial period med lägre marginaler då leveransen anpassas till de nya villkoren, innan de åter bygger upp till full lönsamhet.

Helåret 2017

Omsättningen i den norska verksamheten ökade något i SEK, men inklusive valutaeffekter var omsättningen i princip oförändrad.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) för helåret minskade med 4 procent (5 procent exklusive valuta-effekter) och rörelsemarginalen minskade till 6,6 (7,0) procent. Sammantaget visar den norska verksamheten åter tillväxt under slutet av året men har ännu inte fullt ut lyckats kompensera för effekterna av prisjusteringar och kontraktsomförhandlingar.

Danmark

DANMARK (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	234	196	799	703
Organisk tillväxt, %	18	-21	12	-20
Justerat EBITA	15	9	37	27
Justerad EBITA- marginal, %	6,2	4,7	4,7	3,8
Antal anställda (heltidstjänster)	777	746	777	746

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Den danska verksamheten visade fortsatt god tillväxt under fjärde kvartalet. Den organiska tillväxten på 18 procent drevs av de nya mindre och medelstora kontrakt som tecknades under förra året och början på detta år.

Den danska verksamheten anpassade framgångsrikt kostnaderna till de lägre volymerna under föregående år och kan därför visa en ökad marginal när omsättningen nu ökar, trots nya kontraktsvolymer med initialt lägre marginaler. Den förbättrade marginalen förklaras också av goda marginaler på rörliga volymer.

Under kvartalet tecknades ett nytt fyraårigt avtal med Köpenhamns Kommun.

Helåret 2017

Den organiska tillväxten för helåret var 12 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 38 procent jämfört med föregående år och rörelsemarginalen ökade till 4,7 (3,8) procent, som en effekt av ovan nämnda kostnadsanpassningar.

Finland

FINLAND (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	153	136	550	488
Organisk tillväxt, %	12	6	11	-5
Justerat EBITA	6	4	16	9
Justerad EBITA- marginal, %	3,9	2,9	3,0	1,9
Antal anställda (heltidstjänster)	829	778	829	778

Fjärde kvartalet (oktober – december)

I fjärde kvartalet visade Finland fortsatt god tillväxt med en omsättningsökning på 12 procent jämfört med samma period föregående år. Detta var en följd främst av fortsatt uppstart av ABB-kontraktet, men också av ett antal nya mindre kontrakt. Det stora lokalvårdskontraktet med Sokotel startade under december, men med begränsade volymer.

Fjärde kvartalet innebar också en fortsatt marginalökning jämfört med föregående år. Med ökade volymer får även Finland positiva effekter av genomförda effektiviseringar.

Under kvartalet har, utöver kontraktet med Sokotel, även ett antal mindre nya kontrakt tecknats inom lokalvård och fastighetsservice.

Helåret 2017

Den organiska tillväxten under helåret var 11 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) under helåret ökade med 74 procent och rörelsemarginalen ökade till 3,0 (1,9) procent.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer utgörs av **strategiska risker** knutna till marknads- och konjunkturutveckling samt hållbarhet, och **operativa risker** relaterade till kundavtal. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av **finansiella risker**, såsom valuta-, ränte- och likviditetsrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i bolagets årsredovisning som tillhandahålls på bolagets hemsida. Några väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit sedan årsredovisningen för 2016 publicerades.

Förvärv och avyttringar

Per 1 november 2017 slutfördes försäljningen av dotterbolaget Skadegruppen AS i Norge till Polygon AS. Verksamheten inom skadeservice har sedan andra kvartalet 2017 redovisats som en avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5. För ytterligare information, se not 4.

Moderbolaget

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

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 179 (158) MSEK. Moderbolagets balansomslutning per den 31 december uppgick till 8 187 (8 255) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 5 568 (5 676) 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, Andra AP-Fonden samt Swedbank Robur Fonder.

COORS FEMTON STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 DECEMBER 2017 ¹⁾

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
Fidelity	8 466 202	8,8
Andra AP-fonden (AP 2)	5 884 628	6,1
Swedbank Robur Fonder	5 682 597	5,9
Nordea Fonder	5 095 693	5,3
Crux Asset Management Limited	4 698 166	4,9
Taiga Fund	4 114 457	4,3
Capital Group	3 797 729	4,0
AFA Försäkring	3 585 256	3,7
SEB-Stiftelsen	3 450 000	3,6
Didner & Gerge Fonder	3 250 000	3,4
BMO Global Asset Management	3 188 205	3,3
Handelsbanken Fonder	2 954 923	3,1
Aviva	2 649 128	2,8
Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company	2 428 506	2,5
Aktie-Ansvar Fonder	1 553 400	1,6
Summa andel 15 största aktieägare	60 798 890	63,5
Övriga aktieägare	35 013 132	36,5
Totalt	95 812 022	100,0

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

Aktien

Coor-aktien steg med 23 procent under 2017, jämfört med OMXSPI-index som steg 6 procent under motsvarande period.

Antal aktier uppgår till 95 812 022.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2017 på 4,00 (3,00) kronor. Utdelningen består av en ordinarie utdelning i enlighet med utdelningspolicyn på 1,80 (1,55) kronor. Till det kommer en extra utdelning på 2,20 (1,45) kronor. Den extra utdelningen motsvaras av överskjutande kassa i förhållande till koncernens mål för nettoskuldssättning. Den totala utdelningen blir därmed 383 MSEK.

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

Stockholm den 22 februari 2018

För styrelsen i Coor Service Management Holding AB

*Mikael Stöhr
Vd och Koncernchef*

För mer information

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

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

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

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

Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 22 februari klockan 09:00 CET presenterar bolagets koncernchef och CFO utvecklingen under fjärde kvartalet genom en webcast. För att delta i webcasten kan du registrera dig via denna länk: <http://edge.media-server.com/m/p/y7wwfar7> före mötet. Om du vill lyssna på presentationen via telefon, ring +46856642509 (Sverige), +4723500253 (Norge), +4582333178 (Danmark), +358981710491 (Finland) eller +442030089808 (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 – mars 2018	26 april 2018
Delårsrapport januari – juni 2018	18 juli 2018
Delårsrapport januari – september 2018	24 oktober 2018
Delårsrapport januari – december 2018	21 februari 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 22 februari 2018 klockan 7:30 CET.

Coor är en ledande facility management-leverantör i Norden, inriktad främst mot integrerade och komplexa helhetsuppdrag (IFM). Coor erbjuder specialistkompetens inom arbetsplatservice (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. 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		Okt - dec		Jan - dec	
(MSEK)	2017	2016	2017	2016	
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	2 112	1 956	7 722	7 272	
Kostnad sålda tjänster	-1 885	-1 729	-6 896	-6 476	
Bruttoresultat	227	227	827	796	
Försäljnings- och administrationskostnader	-156	-154	-558	-554	
Rörelseresultat	71	73	268	242	
Finansnetto	-7	-5	-24	-75	
Resultat före skatt	64	67	244	167	
Inkomstskatt	-16	-18	-56	-44	
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	48	49	188	123	
Avvecklad verksamhet					
Periodens resultat (<i>not 4</i>)	-35	-6	-148	1	
Periodens resultat, totalt	13	43	40	124	
Rörelseresultat	71	73	268	242	
Av-och nedskrivningar goodwill och kundkontrakt	43	44	170	176	
Jämförelsestörande poster (<i>not 3</i>)	11	5	29	17	
Justerat EBITA	125	122	468	435	
Resultat per aktie, SEK ¹⁾					
Kvarvarande verksamheter	0,5	0,5	2,0	1,3	
Avvecklad verksamhet	-0,4	-0,1	-1,5	0,0	
Resultat per aktie, totalt	0,1	0,5	0,4	1,3	

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT		Okt - dec		Jan - dec	
(MSEK)	2017	2016	2017	2016	
Periodens resultat	13	43	40	124	
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	3	-13	-23	68	
Summa övrigt totalresultat för perioden	3	-13	-23	68	
Summa totalresultat för perioden	16	30	17	192	

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

FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL (MSEK)	Jan - dec	
	2017	2016
Ingående balans vid periodens ingång	2 734	2 733
Periodens resultat	40	124
Övrigt totalresultat för perioden	-23	68
Transaktioner med aktieägare	-287	-192
Utgående balans vid periodens slut	2 464	2 734

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

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN		Okt - dec		Jan - dec	
(MSEK)	2017	2016	2017	2016	
Kvarvarande verksamheter					
Rörelseresultat	71	73	268	242	
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	58	56	208	213	
Finansnetto	-10	-9	-36	-37	
Betald inkomstskatt	-18	-35	-36	-36	
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	101	85	404	382	
Förändring i rörelsekapital	203	106	89	29	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	304	191	493	411	
Nettoinvesteringar	-26	-21	-74	-70	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26	-21	-74	-70	
Förändringar av lån	17	0	11	-1	
Utdelning	0	0	-287	-192	
Netto leasingåtaganden	0	-1	-2	-2	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17	-1	-278	-195	
Kassaflöde från kvarvarande verksamheter	295	169	142	146	
Kassaflöde från avvecklad verksamhet (not 4)	-5	10	-23	10	
Periodens kassaflöde, totalt	290	180	119	156	
Likvida medel vid periodens början	422	426	603	428	
Kursdifferens i likvida medel	-3	-3	-13	19	
Likvida medel vid periodens slut	709	603	709	603	

OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN		Okt - dec		Jan - dec	
(MSEK)	2017	2016	2017	2016	
Kvarvarande verksamheter					
Rörelseresultat (EBIT)	71	73	268	242	
Avskrivningar	57	57	219	217	
Nettoinvesteringar	-26	-21	-74	-70	
Förändring av rörelsekapital	203	106	89	29	
Övriga ej likviditetspåverkande poster	2	-1	-11	-4	
Operativt kassaflöde	306	214	492	414	
Justering för jämförelsestörande poster	11	5	29	17	
Övrigt	-3	0	10	3	
Kassaflöde vid beräkning kassagenerering	315	218	531	434	
Kassagenerering, %	227	162	103	91	

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2017				2016			
GEOGRAFISKA SEGMENT	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning, extern								
Sverige	1 228	1 084	1 114	1 101	1 117	1 002	1 078	1 053
Norge	498	439	458	456	509	448	447	431
Finland	153	138	137	122	136	118	117	117
Danmark	234	193	192	180	196	175	167	165
Koncernstaber/övrigt	-1	-1	-2	-2	-2	-2	0	1
Totalt	2 112	1 853	1 900	1 857	1 956	1 740	1 808	1 767
Justerat EBITA								
Sverige	123	95	114	124	113	82	110	117
Norge	33	27	30	33	41	33	28	26
Finland	6	10	2	-1	4	7	1	-2
Danmark	15	10	5	7	9	9	4	4
Koncernstaber/övrigt	-52	-37	-36	-40	-46	-34	-35	-38
Totalt	125	104	115	123	122	97	109	107
Justerad EBITA-marginal, %								
Sverige	10,1	8,7	10,2	11,3	10,1	8,2	10,2	11,1
Norge	6,5	6,1	6,6	7,2	8,1	7,3	6,4	6,0
Finland	3,9	7,1	1,2	-0,8	2,9	5,6	0,6	-1,4
Danmark	6,2	5,2	2,7	4,1	4,7	5,4	2,5	2,4
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	5,9	5,6	6,1	6,6	6,2	5,6	6,0	6,1

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2017				2016			
KONTRAKTSTYP	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning, extern								
IFM	1 423	1 279	1 317	1 281	1 363	1 199	1 238	1 227
FM-tjänster	689	575	583	576	594	541	570	540
Totalt	2 112	1 853	1 900	1 857	1 956	1 740	1 808	1 767

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	4	2	7	5
Försäljnings- och administrationskostnader	-11	-5	-33	-25
Rörelseresultat	-7	-3	-26	-20
Finansnetto	-9	-6	-33	-83
Koncernbidrag	290	307	290	307
Resultat före skatt	274	297	230	204
Inkomstskatt	-51	-45	-51	-45
Periodens resultat	223	252	179	158

BALANSRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	31-dec	
	2017	2016
Tillgångar		
Aktier i dotterbolag	7 789	7 789
Uppskjuten skattefordran	104	156
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	1
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 894	7 945
Fordringar på koncernföretag *	292	308
Övriga rörelsetillgångar	1	1
Likvida medel *	0	0
Summa omsättningstillgångar	293	310
Summa tillgångar	8 187	8 255

	31-dec	
	2017	2016
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	5 568	5 676
Skulder		
Upplåning	1 394	1 395
Avsättningar för pensioner	2	2
Summa långfristiga skulder	1 396	1 396
Skulder till koncernföretag *	1 209	1 172
Leverantörsskulder	0	0
Övriga rörelseskulder	14	10
Summa kortfristiga skulder	1 223	1 182
Summa skulder	2 619	2 579
Summa eget kapital och skulder	8 187	8 255

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

Nyckeltal

NYCKELTAL KONCERN

Kvarvarande verksamheter

(MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2017	2016	2017	2016
Omsättning	2 112	1 956	7 722	7 272
Tillväxt nettoomsättning, %	8,0	1,2	6,2	2,6
varav organisk tillväxt, %	9,2	-1,3	5,6	3,1
varav valutaeffekter, %	-1,2	2,6	0,6	-0,5
Rörelseresultat (EBIT)	71	73	268	242
Rörelsemarginal, %	3,4	3,7	3,5	3,3
EBITA	114	117	438	418
EBITA-marginal, %	5,4	6,0	5,7	5,8
Justerat EBITA	125	122	468	435
Justerat EBITA-marginal %	5,9	6,2	6,1	6,0
Justerat EBITDA	139	135	517	476
Justerat EBITDA-marginal, %	6,6	6,9	6,7	6,5
Justerat nettoresultat	91	93	358	300
Rörelsekapital	-630	-552	-630	-552
Rörelsekapital/Nettoomsättning, %	-8,2	-7,6	-8,2	-7,6
Operativt kassaflöde	306	214	492	414
Kassagenerering, %	227	162	103	91
Nettoskuld	699	807	699	807
Skuldsättningsgrad, ggr	1,4	1,7	1,4	1,7
Soliditet, %	40	44	40	44

DATA PER AKTIE

	Okt - dec		Jan - dec	
	2017	2016	2017	2016
Aktiekurs vid utgången av perioden	62,5	50,8	62,5	50,8
Antal aktier vid periodens utgång	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Antal stamaktier (vägt genomsnitt)	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Utdelning per aktie, SEK ¹⁾	4,00	3,00	4,00	3,00
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter (SEK) ²⁾	0,50	0,51	1,96	1,29
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet (SEK) ²⁾	-0,37	-0,06	-1,54	0,01
Resultat per aktie, totalt (SEK)	0,13	0,45	0,42	1,30
Eget kapital per aktie, SEK	25,71	28,53	25,71	28,53

¹⁾ Föreslagen utdelning som skall fastställas på bolagsstämman 26 april 2018.

²⁾ 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 2016. De standarder och uttalanden som trätt ikraft per 1 januari 2017 har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya redovisningsprinciper för 2018

Från och med 1 januari 2018 träder IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument i kraft. Under 2017 genomfördes ett projekt för att analysera koncernens effekter av de nya principerna. Projektet slutfördes under sista kvartalet 2017.

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 dagens tillämpade redovisningsprinciper. Därmed konstateras att standarden inte kommer att få någon effekt på koncernens räkenskaper, utöver de utökade upplysningskrav som finns i IFRS 15.

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

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

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

Not 2–Finansiella instrument

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

(MSEK)	Redovisat värde		Verkligt värde	
	31-dec		31-dec	
	2017	2016	2017	2016
Skulder finansiell leasing	6	12	6	12
Skulder till kreditinstitut	1 394	1 395	1 394	1 395
Övriga långfristiga skulder	2	1	2	1
Summa	1 402	1 408	1 402	1 408

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

Not 3–Jämförelsestörande poster

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

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (MSEK)	Okt- dec		Jan - dec	
	2017	2016	2017	2016
Integration	-9	-5	-20	-7
Omstrukturering	-4	-2	-4	-8
Förvävsrelaterade kostnader	0	0	-6	0
Övrigt	2	2	1	-2
Summa	-11	-5	-29	-17

Not 4–Avvecklad verksamhet

I juni 2017 kommunicerade Coor sin avsikt att avyttra verksamheten inom skadeservice i Norge, det norska dotterbolaget Skadegruppen AS. Verksamheten inom skadeservice har därför rapporterats som en avvecklad verksamhet sedan det andra kvartalet 2017. Per den 26 september 2017 tecknade koncernen ett avtal med Polygon AS om försäljning av bolaget och per 1 november 2017 avslutades försäljningen efter sedvanlig prövning av konkurrensmyndighet.

Resultat och kassaflöde hänförligt till skadeserviceverksamheten redovisas med anledning av detta, i enlighet med IFRS 5, på separata rader i koncernens resultaträkning och kassaflödesanalys. Såväl innevarande som historiska perioder har justerats.

Resultat och kassaflöde från avvecklad verksamhet

I nedanstående sammanställning specificeras resultat och kassaflöde hänförligt till avvecklad verksamhet. I resultatet ingår kostnader för pågående omstruktureringsprogram, försäljningskostnader, omvärdering av nettotillgångar inför försäljningen samt realisationsresultat vid försäljningen.

RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	Okt- dec		Jan - dec	
	2017	2016	2017	2016
Intäkter	23	89	221	359
Rörelsekostnader	-29	-96	-247	-359
Finansiella poster, netto	0	0	0	0
Inkomstskatt	1	2	6	1
Summa	-4	-6	-20	1
Omvärdering av nettotillgångar i verksamheter som innehas för försäljning	0	0	-101	0
Realisationsresultat vid försäljning av dotterbolag	-31	0	-27	0
Årets resultat från avvecklad verksamhet	-35	-6	-148	1

KASSAFLÖDE FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET

(MSEK)	Okt- dec		Jan - dec	
	2017	2016	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3	13	-13	16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-3	-1	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-1	-2
Summa	3	10	-15	10
Köpeskilling vid försäljning av dotterbolag	2	0	2	0
Kassa i sålda dotterbolag	-9	0	-9	0
Kassaflöde hänförligt till avvecklad verksamhet	-5	10	-23	10

Information om såld verksamhet

Per 1 november 2017 slutfördes försäljningen av Skadegruppen AS. Nedan specificeras bokförda värden på tillgångar och skulder hänförliga till denna verksamhet vid försäljningstidpunkten.

SPECIFIKATION AV SÅLD VERKSAMHET

(MSEK)	2017	2016
Kundfordringar	36	0
Övriga omsättningstillgångar	18	0
Totala tillgångar	54	0
Leverantörsskulder	-6	0
Övriga kortfristiga skulder	-24	0
Totala skulder	-30	0
Netto bokfört värde vid försäljningstidpunkt	24	0
Likvid vid försäljning	2	0
Kassa i sålda bolag	-9	0
Omklassificering av valutaomräkningsreserv	4	0
Realisationsresultat	-27	0

Not 5–Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

STÄLLDA SÄKERHETER		31-dec	
(MSEK)	2017	2016	
Bankgarantier	103	107	
Summa	103	107	
EVENTUALFÖRPLIKTELSE		31-dec	
(MSEK)	2017	2016	
Fullgörandegarantier	154	207	
Summa	154	207	

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

Syfte med utvalda nyckeltal

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

Tillväxt

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

Resultat och lönsamhet

För att reflektera utvecklingen och lönsamheten i den underliggande verksamheten på ett mer rättvisande sätt har koncernen definierat nyckeltal där resultatet justerats för jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av goodwill och kundkontrakt. 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 och kundkontrakt 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)	Okt - dec		Jan - dec	
	2017	2016	2017	2016
Rörelseresultat (EBIT)	71	73	268	242
Av- och nedskrivning kundkontrakt	43	44	170	176
EBITA	114	117	438	418
Jämförelsestörande poster (<i>not 3</i>)	11	5	29	17
Justerat EBITA	125	122	468	435
Avskrivningar	14	13	50	41
Justerat EBITDA	139	135	517	476
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	48	49	188	123
Av- och nedskrivning av kundkontrakt	43	44	170	176
Justerat nettoresultat	91	93	358	300
SPECIFIKATION RÖRELSEKAPITAL				
(MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2017	2016	2017	2016
Kundfordringar	1 159	1 080	1 159	1 080
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	403	413	403	413
Leverantörsskulder	-944	-790	-944	-790
Övriga rörelseskulder, icke räntebärande	-1 249	-1 203	-1 249	-1 203
Avgår upplupna finansiella kostnader	0	0	0	0
Avgår rörelsekapital i avvecklad verksamhet	0	-52	0	-52
Rörelsekapital	-630	-552	-630	-552
SPECIFIKATION NETTOSKULD				
(MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2017	2016	2017	2016
Upplåning	1 399	1 401	1 399	1 401
Avsättningar för pensioner	19	19	19	19
Räntebärande kortfristiga skulder	3	7	3	7
Likvida medel	-709	-603	-709	-603
Övriga finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	-12	-12	-12	-12
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	-1	-6	-1	-6
Övrigt	0	-1	0	-1
Nettoskuld	699	807	699	807

För avstämning av operativt kassaflöde och kassagenerering, se s. 13.

Definitioner

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

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 och kundkontrakt.

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

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).