



Delårsrapport

Januari – juni 2019

Andra kvartalet 2019

- Nettoomsättningen under andra kvartalet ökade med 7 procent till **2 556** (2 380) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent, tillväxten från förvärv till 2 procent och från valutaeffekter till 1 procent.
- Justerat EBITA ökade med 1 procent till **140** (138) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till **5,5** (5,8) procent.
- EBIT var **78** (70) MSEK. Resultat efter skatt var **44** (22) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,5** (0,2) SEK.
- Operativt kassaflöde var **38** (77) MSEK.

Första halvåret 2019

- Nettoomsättningen under första halvåret ökade med 13 procent till **5 091** (4 507) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 7 procent, tillväxten från förvärv uppgick till 4 procent och valutaeffekter till 2 procent.
- Justerat EBITA ökade med 7 procent till **271** (253) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till **5,3** (5,6) procent.
- EBIT var **154** (127) MSEK. Resultat efter skatt var **87** (39) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,9** (0,4) SEK.
- Operativt kassaflöde var **162** (17) MSEK.

” **Stark utveckling av kontraktportföljen med nya stora kontrakt och framgångsrika omförhandlingar.**

Mikael Stöhr,
Vd och koncernchef, Coor

RESULTAT I KORTHET, KONCERN	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
(MSEK)	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Nettoomsättning	2 556	2 380	5 091	4 507	10 073	9 489
Organisk tillväxt, %	5	11	7	11	8	10
Förvärvad tillväxt, %	2	11	4	7	8	10
Valutakurseffekter, %	1	3	2	2	3	3
Justerat EBITA	140	138	271	253	507	490
Justerat EBITA-marginal, %	5,5	5,8	5,3	5,6	5,0	5,2
EBIT	78	70	154	127	247	219
Resultat efter skatt	44	22	87	39	152	104
Operativt kassaflöde	38	77	162	17	499	354
Resultat per aktie, SEK	0,5	0,2	0,9	0,4	1,6	1,1

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

VD-kommentar

Stark utveckling av kontraktportföljen och goda affärsmöjligheter i hela Norden

I andra kvartalet växer omsättningen totalt med 7 procent och rörelseresultatet fortsätter att förbättras. Marginalutvecklingen är tillfredställande i Sverige och Norge, men lämnar utrymme för förbättring i Danmark och Finland. Coors kontraktportfölj växer med drygt 300 MSEK under årets första sex månader. Rörelsekapitalet har minskats med 70 MSEK över de senaste tolv månaderna, vilket ger en kassagenerering på 100 procent.

Tillväxt i hela Norden

Under andra kvartalet levererar Coor en tillväxt på 7 procent och växer i alla nordiska länder. Tillväxten avtar jämfört med föregående kvartal då vi nu möter jämförelsetal som inkluderar såväl förvärv som höga rörliga volymer.

Aktiviteten på den nordiska FM-marknaden under andra kvartalet har varit fortsatt stabil för små och medelstora kontrakt, men framför allt präglats av stora IFM-upphandlingar som slutförts. I april tecknade vi ett förlängt och signifikant utvidgat IFM-avtal med Danska Polisen och i juni skrev vi ett nytt stort IFM-avtal med den svenska detaljhandelskedjan ICA. Leverans av dessa båda avtal startar under andra halvåret 2019. Genom starkt inflöde av nya kontraktsvolymer växte Coors kontraktportfölj netto med totalt över 300 MSEK under årets första sex månader.

Tillväxt genom nya kundavtal skapas bara om vi också kontinuerligt förlänger våra befintliga kundrelationer. Nöjda kunder förlänger avtal och förlängda avtal ger oss förutsättningar att leverera värde både för våra kunder och våra ägare. Under andra kvartalet 2019 har det varit högtryck också inom kontraktsförlängningar. Totalt har vi förlängt kontraktsvolymer om drygt 600 MSEK under årets första sex månader. Det är ett gott betyg från våra kunder!

Ökat rörelseresultat

Under andra kvartalet levererade Coor ett rörelseresultat på 140 (138) MSEK.

I Norge ökar rörelseresultatet i kvartalet med 13 procent genom en kombination av interna effektiviseringar och goda marginaler på rörliga volymer. I Sverige och Finland syns fortsatt stor påverkan av det under 2018 omförhandlade avtalet med Ericsson, men marginalpåverkan minskar över tid, främst i Sverige.

Danmark är det land som inte levererar som det ska under kvartalet. Den danska organisationen har under de senaste arton månaderna haft fokus först på integrationen av Elite Miljø och därefter på

omförhandlingen och utökningen av kontraktet med Danska Polisen. Med Elite Miljø nu framgångsrikt integrerat och det nya kontraktet med Danska Polisen på plats har den danska ledningen alla förutsättningar att leverera lönsamhetsförbättrande aktiviteter kommande kvartal.

Starkt kassaflöde

Kassaflödet är centralt för oss på Coor. Med ett starkt kassaflöde i ryggen kan vi fortsätta leta lämpliga förvärvskandidater i Norden inom fastighetsservice, lokalvård och mat & dryck. Vidare skapar kassaflödet basen för stabila utdelningar till våra ägare över tid.

De senaste tolv månaderna har Coor haft ett starkt operativt kassaflöde. Det starka kassaflödet drivs dels av minskade investeringar, dels av att rörelsekapitalet har reducerats med 70 MSEK. Det gör att vi efter andra kvartalet kan summera en kassagenerering för de senaste tolv månaderna på 100 (69) procent.

Goda utsikter

Vi upplever ett stort intresse och god efterfrågan på marknaden och ser intressanta affärsmöjligheter i hela Norden. Vår uppfattning är att utsikterna för tillväxt, lönsamhet och kassaflöde i linje med våra målsättningar över tid är goda.

Stockholm den 18 juli 2019

Mikael Stöhr
Vd och koncernchef, Coor



Utvecklingen i koncernen

Nettoomsättning och rörelseresultat

KONCERN (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	2 556	2 380	5 091	4 507
Organisk tillväxt, %	5	11	7	11
Förvärvad tillväxt, %	2	11	4	7
Valutaeffekter, %	1	3	2	2
Justerat EBITA	140	138	271	253
Justerad EBITA-marginal, %	5,5	5,8	5,3	5,6
EBIT	78	70	154	127
EBIT-marginal, %	3,0	2,9	3,0	2,8
Antal anställda (heltidstjänster)	8 918	8 556	8 918	8 556

Andra kvartalet (april – juni)

Den organiska tillväxten uppgick i kvartalet till 5 procent. Samtliga länder visar tillväxt, men utanför Sverige har tillväxten minskat jämfört med de senaste kvartalerna. De rörliga volymerna ligger fortsatt på höga nivåer, men ökar inte i samma takt som tidigare. Det förvärv som slutfördes i Norge i juli föregående år bidrog med ytterligare 2 procents tillväxt.

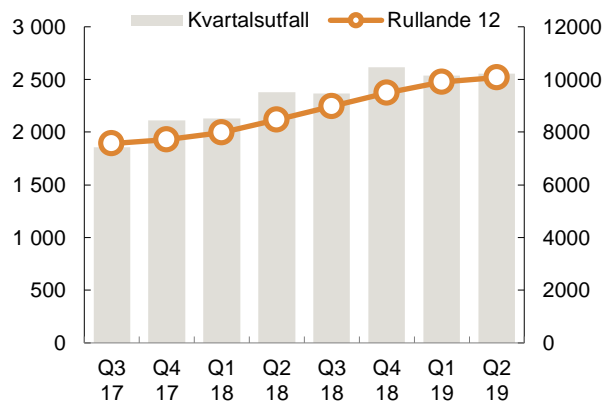
Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 1 procent och uppgick till 140 (138) MSEK. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 5,5 (5,8) procent. Ökningen av rörelseresultatet drivs av Norge, medan marginalförändringen främst förklaras av lägre marginal i Sverige, som en följd av förlängningen av Ericssonkontraktet samt något lägre marginal på rörliga volymer.

EBIT uppgick till 78 (70) MSEK. I tillägg till ökningen av rörelseresultatet minskade de jämförelsestörande kostnaderna, i och med att integrationen av föregående års förvärv nu har slutförts.

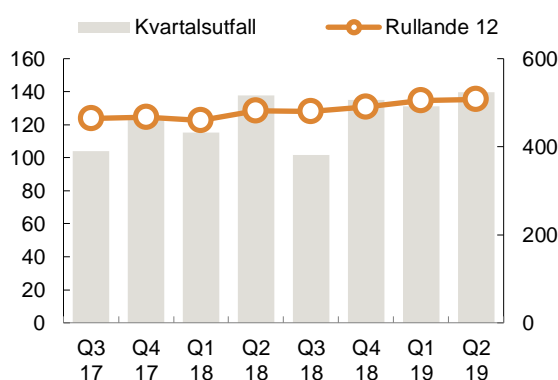
Första halvåret (januari-juni)

Under första halvåret uppgick den organiska tillväxten till 7 procent och tillväxten från förvärven till 4 procent. Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 7 procent och rörelsemarginalen uppgick till 5,3 (5,6) procent.

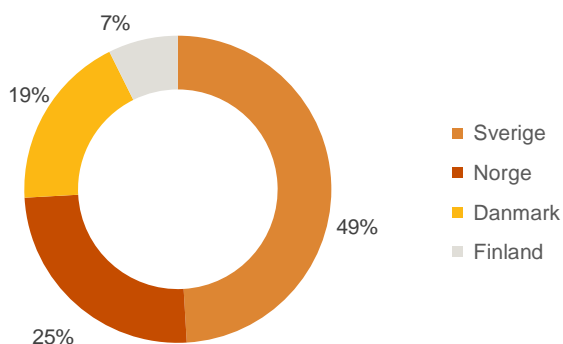
NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



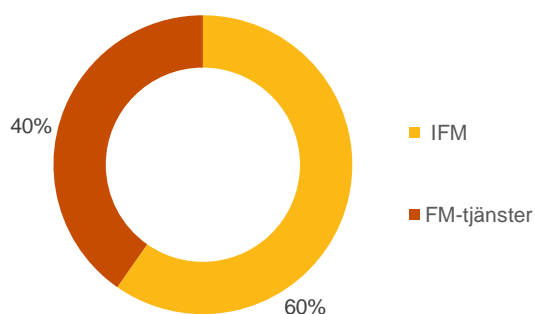
JUSTERAT EBITA (MSEK)



OMSÄTTNING PER LAND, R12, Q2 2019



OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP, R12, Q2 2019



Finansnetto och resultat efter skatt

FINANSNETTO (MSEK)	Jan – jun	
	2019	2018
Räntenetto exkl leasing	-21	-18
Räntor, leasing	-5	0
Lånekostnader	-2	-1
Övrigt	-4	-3
Summa exkl kursdifferenser	-32	-22
Kursdifferenser	-6	-36
Summa	-38	-59

Finansnettot för första halvåret förbättrades med 21 MSEK jämfört med föregående år, vilket främst förklaras av lägre omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta. I januari 2019 omfinansierade Coor de tidigare banklånen och har för närvarande endast lån i SEK. Tills vidare kommer Coor därför inte att ha några väsentliga kursdifferenser. Förändringen av räntenetto jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av den ökade skuldsättningen kopplad till genomförda förvärv. I samband med övergången till IFRS 16 har även räntekostnader kopplade till leasingavtal medfört en negativ effekt på finansnettot, för ytterligare information avseende effekterna av IFRS 16, se not 4.

Skatt för perioden uppgick till -30 (-29) MSEK vilket motsvarar 25 (43) procent av resultatet före skatt. Förändringen jämfört med föregående år beror främst på den negativa engångseffekt om cirka 11 MSEK som uppstod föregående år när den uppskjutna skattefordran kopplat till den svenska verksamheten omvärderades med anledning av ny skattelagstiftning. Resultat efter skatt uppgick till 87 (39) MSEK.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för andra kvartalet uppgick till 38 (77) MSEK. Kassaflödet följer i stort en normal säsongsvariation för koncernen, som innebär att de andra och fjärde kvartalen är de starkaste. Jämfört med föregående år påverkas kassaflödet negativt av att kvartalets två sista dagar inföll på en helg.

Det operativa kassaflödet varierar mellan kvartalen. Den viktigaste parametern att följa är därför förändring av rörelsekapitalet under de senaste 12 månaderna. Under de senaste 12 månaderna minskade rörelsekapitalet med 70 MSEK, vilket är en kraftig förbättring jämfört med motsvarande period föregående år.

Det viktigaste externa nyckeltalet för kassaflödet är kassagenerering, definierat som kvoten av ett förenklat operativt kassaflöde och justerat EBITDA. Kassagenereringen för de senaste 12 månaderna uppgick till 100 (69) procent.

KASSAGENERERING

(MSEK)	R12 Q2 2019	R12 Q2 2018	Helår 2018
Justerat EBITDA ¹⁾	638	540	558
Förändring rörelsekapital	70	-77	-27
Nettoinvesteringar	-69	-93	-84
Kassaflöde vid beräkning av kassagenerering¹⁾	639	370	447
Kassagenerering, %¹⁾	100	69	80

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

Finansiell ställning

NETTOSKULD (MSEK)	30-jun 2019	30-jun 2018	31-dec 2018
Skulder kreditinstitut	889	1 707	1 686
Obligationslån	1 000	0	0
Leasing, netto	321	4	7
Övrigt	72	9	59
	2 282	1 721	1 753
Kassa	-391	-270	-435
Nettoskuld	1 891	1 451	1 318
Skuldsättningsgrad, ggr	2,7 ¹⁾	2,7	2,4
Eget kapital	1 929	2 210	2 164
Soliditet, %	29	36	33

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

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid kvartalets slut till 1 891 (1 451) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år beror främst på förändrad redovisning av leasingkulder kopplat till de nya redovisningsreglerna för leasing, se vidare not 4.

Skuldsättningsgraden, definierad som nettoskuld i förhållande till justerat EBITDA, var vid kvartalets slut 2,7 (2,7), vilket fortsatt är väl i linje med koncernens målsättning om en skuldsättningsgrad under 3,0. Såväl nettoskulden som justerat EBITDA påverkas av de nya reglerna för redovisning av leasing, se vidare not 4.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 929 (2 210) MSEK, och soliditeten till 29 (36) procent. Den minskade soliditeten jämfört med föregående år beror främst på den utdelning om 380 MSEK som gjordes under andra kvartalet.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 391 (270) MSEK. Totalt utnyttjat låneutrymme uppgick vid periodens slut till 600 (90) MSEK.

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

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Den 11 april 2019 offentliggjordes att Coor har förlängt och utökat IFM-avtalet med Danska Polisen fram till 2025, med option på ytterligare 3 år. Uppdraget innefattar en bred integrerad tjänsteleverans och startar i september 2019. Den årliga volymen, bestående av abonnemang och rörliga volymer, uppskattas till mer än 420 MSEK, vilket innebär en ökning med omkring 150 MSEK per år.
- Den 26 april 2019 meddelade Coor att Olof Stålnacke kommer att lämna rollen som CFO och IR-direktör för en ny position utanför bolaget. Den 22 maj 2019 meddelades sedan att Klas Elmberg kommer att tillträda i rollen den 1 augusti 2019. Klas kommer närmast från en roll som Vice VD och CFO för Coors svenska verksamhet.
- Den 6 maj 2019 offentliggjorde Coor prospekt samt ansökte om upptagande till handel och inregistrering av obligationslån på Nasdaq Stockholm.
- Den 13 juni 2019 meddelade Coor att beslut tagits att utnyttja möjligheten till återköp av egna aktier för säkerställande av bolagets åtaganden enligt koncernens långsiktiga incitamentsprogram.
- Den 25 juni 2019 meddelade Coor att bolaget tecknat ett nytt IFM-avtal med ICA. Avtalet kommer att starta 1 november 2019 och har ett årligt kontraktsvärde om cirka 160 MSEK, varav cirka 100 MSEK utgör abonnemang. Avtalet löper över fem år med möjlighet till förlängning.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Kontraktsporföljen

Nettoförändringen i kontraktsporföljen för första halvåret var +310 MSEK. Utöver kontrakten med Danska Polisen och ICA har några mindre och medelstora kontrakt tecknats. Samtidigt har endast tre kontrakt avslutats under halvåret.

FÖRÄNDRINGAR I KONTRAKTSPORFÖLJEN JANUARI - JUNI 2019

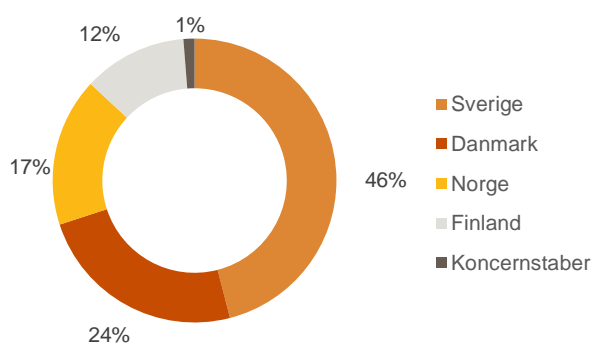
	2019	
	Antal avtal	Årlig omsättning
Nya avtal under perioden	7	350 MSEK
Avslutade avtal under perioden	-3	-40 MSEK
Netto portföljförändringar	4	310 MSEK

Förändringar i kontraktsporföljen omfattar alla kontrakt över 5 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.

Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 11 129 (10 319), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 8 918 (8 556). Det ökade antalet medarbetare jämfört med samma period föregående år beror dels på förvärvet av West FM i juli 2018, dels på uppstart av nya och utökning av befintliga kontrakt.

ANTAL MEDARBETARE (HELTIDSTJÄNSTER) PER 30 JUNI 2019



Verksamhet per land

Sverige

SVERIGE (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	1 272	1 204	2 538	2 382
Organisk tillväxt, %	6	8	7	8
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	0
Valutaeffekter, %	0	0	0	0
Justerat EBITA	119	123	233	246
Justerat EBITA- marginal, %	9,4	10,2	9,2	10,3
Antal anställda (heltidstjänster)	4 101	4 050	4 101	4 050

Andra kvartalet (april – juni)

Under andra kvartalet växte den svenska verksamheten med 6 procent. Liksom under de senaste kvartalen drevs tillväxten av den sista fasen av driftsättningen av de nya byggnaderna på Karolinska Universitetssjukhuset i Solna, höga rörliga volymer i ett antal större kontrakt, samt nya mindre och medelstora kontrakt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet uppgick till 119 (123) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 9,4 (10,2) procent. Marginalförändringen förklaras främst av förlängningen av Ericssonkontraktet i tredje kvartalet föregående år. Kontraktet påverkas dels av omställningen av kontraktets geografiska struktur, dels av den normala effekten vid kontraktsförlängningar, med initialt lägre marginaler. Marginalen i kvartalet har också påverkats av fortsatt relativt låga marginaler på rörliga volymer.

Under kvartalet har avtalen med NCC och Region Gävleborg förlängts och ett nytt uppdrag inom telefonistjänster tecknats med Region Östergötland.

Första halvåret (januari-juni)

Den organiska tillväxten under första halvåret uppgick till 7 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 233 (246) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 9,2 (10,3) procent.

Norge

NORGE (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	627	563	1 252	1 080
Organisk tillväxt, %	4	14	6	14
Förvärvad tillväxt, %	7	4	7	3
Valutaeffekter, %	1	5	2	1
Justerat EBITA	41	36	77	68
Justerat EBITA- marginal, %	6,5	6,4	6,2	6,3
Antal anställda (heltidstjänster)	1 511	1 346	1 511	1 346

Andra kvartalet (april – juni)

Under andra kvartalet växte den norska verksamheten med 11 procent, varav den organiska tillväxten stod för 4 procent och förvärvet av West FM bidrog med ytterligare 7 procent tillväxt. Den organiska tillväxten drivs av ökade rörliga volymer i ett antal kontrakt, samt det nya IFM-kontraktet med Storebrand, som startade i september förra året.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet ökade med 13 procent och uppgick till 41 (36) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 6,5 (6,4) procent. Marginalförbättringen drivs av goda marginaler på rörliga volymer samt förbättrad lönsamhet i det större lokalvårdskontrakt som tidigare har påverkat marginalen negativt. Dessa effekter motverkas delvis av den fortsatta uppstarten av kontraktet med Storebrand.

I slutet av kvartalet implementerade Coor Norge en ny, mer kostnadseffektiv, organisationsstruktur. Under kvartalet har också integrationen av West FM slutförts. Såväl integrationen som den underliggande verksamheten går enligt plan.

I slutet av kvartalet förlängdes avtalet med Aibel till 2022.

Första halvåret (januari-juni)

Den organiska tillväxten under första halvåret uppgick till 6 procent och förvärvad tillväxt till 7 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 77 (68) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 6,2 (6,3) procent.

Danmark

DANMARK (MSEK)	Apr – jun		Jan – jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	473	447	929	722
Organisk tillväxt, %	3	22	10	16
Förvärvad tillväxt, %	0	98	15	68
Valutaeffekter, %	3	14	4	10
Justerat EBITA	17	18	35	20
Justerad EBITA-marginal, %	3,5	4,0	3,8	2,7
Antal anställda (heltidstjänster)	2 140	2 029	2 140	2 029

Andra kvartalet (april – juni)

Under andra kvartalet ökade omsättningen i den danska verksamheten med 6 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent och drevs främst av nya mindre och medelstora kontrakt. Elite Miljø var en del av den danska verksamheten hela andra kvartalet föregående år vilket innebär att Danmark inte har någon förvärvad tillväxt under kvartalet.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) var något lägre än föregående år och uppgick till 17 (18) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 3,5 (4,0) procent. Den danska organisationen har under de senaste arton månaderna prioriterat först integrationen av Elite Miljø och därefter den viktiga omförhandlingen och utökningen av kontraktet med Danska Polisen. Detta har lett till ett minskat fokus på att driva löpande effektivisering av såväl kontraktverksamheten som stödfunktioner. Med Elite Miljø nu framgångsrikt integrerat och det nya och utökade kontraktet med Danska Polisen på plats har den danska ledningen åter förutsättningarna för att driva marginalförstärkande aktiviteter.

Första halvåret (januari-juni)

Den organiska tillväxten under första halvåret uppgick till 10 procent och förvärvet av Elite Miljø bidrog med ytterligare 15 procent tillväxt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 35 (20) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 3,8 (2,7) procent.

Finland

FINLAND (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	184	166	372	325
Organisk tillväxt, %	8	13	10	19
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	0
Valutaeffekter, %	3	8	4	7
Justerat EBITA	1	1	3	0
Justerad EBITA-marginal, %	0,7	0,9	0,7	0,0
Antal anställda (heltidstjänster)	1 055	1 046	1 055	1 046

Andra kvartalet (april – juni)

I andra kvartalet visade Finland en organisk tillväxt på 8 procent, drivet av ett antal nya mindre kontrakt och utökningar av befintliga kontrakt. Dessa positiva effekter motverkades delvis av att leveransen till Ericsson i Finland och Estland avslutades under första kvartalet.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) var i linje med föregående år och uppgick till 1 (1) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 0,7 (0,9) procent. Lönsamheten i de lokalvårdskontrakt som påverkade marginalen negativt under föregående år har förbättrats. Denna förbättring motverkas av de avslutade leveranserna till Ericsson.

Första halvåret (januari-juni)

Den organiska tillväxten under första halvåret uppgick till 10 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 3 (0) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 0,7 (0,0) procent.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Förvärv och avyttringar

Inga väsentliga förvärv eller avyttringar har genomförts under kvartalet.

Moderbolaget

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

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -47 (-75) MSEK. Moderbolagets balansomslutning uppgick vid periodens slut till 7 846 (7 897) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 4 874 (5 110) MSEK.

Transaktioner med närstående

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

Ägarstruktur

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

COORS FEMTON STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 JUNI 2019 ¹⁾

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
Capital Group	7 983 630	8,3
Nordea Fonder	7 108 931	7,4
AMF Försäkring & Fonder	6 825 686	7,1
Fidelity Investments (FMR)	5 924 265	6,2
Andra AP-fonden	5 884 628	6,1
Didner & Gerge Fonder	5 719 689	6,0
BMO Global Asset Management	4 182 136	4,4
Swedbank Robur Fonder	4 011 590	4,2
Crux Asset Management Ltd	3 654 300	3,8
SEB-Stiftelsen	3 450 000	3,6
Taiga Fund Management AS	3 158 035	3,3
JP Morgan Asset Management	2 902 976	3,0
Spiltan Fonder	1 653 426	1,7
Riikantorppa Oy	1 600 000	1,7
Länsförsäkringar Fonder	934 838	1,0
Summa andel 15 största aktieägare	64 994 130	67,8
Övriga aktieägare	30 817 892	32,2
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.

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

Stockholm den 18 juli 2019

Mats Granryd
Ordförande

Anders Ehrling

Mats Jönsson

Monica Lindstedt

Kristina Schauman

Heidi Skaaret

Glenn Evans
Arbetstagarledamot

Linus Johansson
Arbetstagarledamot

Rikard Milde
Arbetstagarledamot

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 18 juli klockan 10.00 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/1919047-1/AAB4E616A534D82B4804A64C90E2A063?partnerref=rss-events>. Om du vill lyssna på presentationen via telefon, ring +46856642706 (Sverige), +4578150107 (Danmark), +358981710522 (Finland), +4723500236 (Norge) eller +443333009261 (England).

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – september 2019	7 november 2019
Delårsrapport januari – december 2019	12 februari 2020
Delårsrapport januari – mars 2020	28 april 2020
Delårsrapport januari – juni 2020	17 juli 2020

Denna information är sådan information som Coor Service Management Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 juli 2019 klockan 07.30 CET.

Coor är en ledande facility management-leverantör i Norden, inriktad främst mot integrerade och komplexa helhetsuppdrag (IFM). Coor erbjuder specialistkompetens inom arbetsplatsservice (soft FM), fastighetsservice (hard FM) och strategiska rådgivnings-tjänster avseende utveckling av kundernas serviceverksamhet. Coor skapar värde genom att utföra, leda, utveckla och effektivisera kundernas serviceverksamheter så att de över tid stödjer kundernas kärnverksamhet optimalt. 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, Equinor, EY, NCC, Politi (danska polisen), Saab, Sandvik, SAS, Telia Company, Trafikverket, Vasakronan och Volvo Cars.

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

RESULTATRÄKNING KONCERN (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Nettoomsättning	2 556	2 380	5 091	4 507	10 073	9 489
Kostnad sålda tjänster	-2 307	-2 132	-4 595	-4 049	-9 125	-8 580
Bruttoresultat	248	248	496	458	948	909
Försäljnings- och administrationskostnader	-171	-178	-342	-331	-701	-691
Rörelseresultat	78	70	154	127	247	219
Finansnetto	-16	-26	-38	-59	-41	-62
Resultat före skatt	61	44	117	68	206	157
Inkomstskatt	-17	-22	-30	-29	-54	-53
Periodens resultat	44	22	87	39	152	104
Rörelseresultat	78	70	154	127	247	219
Av- och nedskrivningar goodwill, kundkontrakt och varumärken	46	44	91	83	183	176
Jämförelsestörande poster (not 3)	16	25	25	43	78	95
Justerat EBITA	140	138	271	253	507	490
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,5	0,2	0,9	0,4	1,6	1,1

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Periodens resultat	44	22	87	39	152	104
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser	21	32	67	90	5	29
Summa övrigt totalresultat för perioden	21	32	67	90	5	29
Summa totalresultat för perioden	66	54	154	129	157	133

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

BALANSRÄKNING KONCERN (MSEK)	30-jun		31-dec
	2019	2018	2018
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	3 080	3 003	3 036
Kundkontrakt	616	754	696
Övriga immateriella tillgångar	162	144	150
Materiella anläggningstillgångar (not 4)	422	107	109
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	197	211	203
Övriga finansiella anläggningstillgångar	15	13	14
Summa anläggningstillgångar	4 493	4 233	4 208
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1 277	1 265	1 343
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	1	1	1
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	476	423	488
Likvida medel	391	270	435
Summa omsättningstillgångar	2 145	1 959	2 266
Summa tillgångar	6 638	6 191	6 474

	30-jun		31-dec
	2019	2018	2018
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 929	2 210	2 164
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning (not 2 och 4)	2 190	1 712	1 744
Uppskjuten skatteskuld	42	44	45
Avsättningar för pensioner	20	19	20
Ej räntebärande skulder	1	2	1
Summa långfristiga skulder	2 253	1 777	1 810
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder (not 2 och 4)	89	3	4
Aktuella skatteskulder	32	26	32
Leverantörsskulder	915	911	1 023
Övriga rörelseskulder	1 412	1 256	1 434
Avsättningar	7	8	6
Summa kortfristiga skulder	2 456	2 204	2 500
Summa eget kapital och skulder	6 638	6 191	6 474

FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL (MSEK)	Jan - jun		Helår
	2019	2018	2018
Ingående balans vid periodens ingång	2 164	2 464	2 464
Periodens resultat	87	39	104
Övrigt totalresultat för perioden	67	90	29
Långsiktiga incitamentsprogram	3	0	2
Aktieswap för säkring av långsiktigt incitamentsprogram ¹⁾	0	0	-51
Återköp av egna aktier ²⁾	-12	0	0
Utdelning	-380	-383	-383
Utgående balans vid periodens slut	1 929	2 210	2 164

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

²⁾Coor har gjort ett återköp av egna aktier för att säkra det incitamentsprogram, LTIP 2019, som beslutades av årsstämman 2019. Per den 30 juni uppgick antal aktier i eget förvar till 130 500 st som återköpts till ett genomsnittligt anskaffningsvärde om 88,7 kronor.

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

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN		Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
(MSEK)	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018	
Rörelseresultat	78	70	154	127	247	219	
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	95	61	185	116	315	246	
Finansnetto	-17	-12	-42	-21	-66	-45	
Betald inkomstskatt	-15	-14	-30	-29	-46	-44	
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	141	104	266	192	449	376	
Förändring i rörelsekapital	-82	-27	-83	-180	70	-27	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	59	78	183	12	520	349	
Nettoinvesteringar	-20	-26	-31	-45	-69	-83	
Förvärv av dotterbolag	0	0	0	-337	-99	-436	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20	-26	-31	-383	-167	-520	
Förändringar av lån	400	294	209	272	206	270	
Utdelning	-380	-383	-380	-383	-380	-383	
Netto leasingåtaganden	-30	0	-58	-1	-59	-2	
Övrigt	2	0	2	0	2	1	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9	-90	-228	-112	-231	-114	
Periodens kassaflöde	30	-38	-76	-482	121	-285	
Likvida medel vid periodens början	351	293	435	709	270	709	
Kursdifferens i likvida medel	9	16	32	43	0	11	
Likvida medel vid periodens slut	391	270	391	270	391	435	
OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN		Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
(MSEK)	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018	
Rörelseresultat (EBIT)	78	70	154	127	247	219	
Avskrivningar	93	61	185	116	313	244	
Nettoinvesteringar	-20	-26	-31	-45	-69	-83	
Förändring av rörelsekapital	-82	-27	-83	-180	70	-27	
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	-32	0	-64	0	-64	0	
Övriga ej likviditetspåverkande poster	2	0	0	0	1	2	
Operativt kassaflöde	38	77	162	17	499	354	
Justering för jämförelsestörande poster	16	25	25	43	78	95	
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	32	0	64	0	64	0	
Övrigt	-3	-2	-3	-4	-1	-3	
Kassaflöde vid beräkning kassagenerering	84	100	248	55	639	447	
Kassagenerering, %	45	65	68	19	100	80	

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

GEOGRAFISKA SEGMENT (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Nettoomsättning						
Sverige	1 272	1 204	2 538	2 382	4 944	4 788
Total omsättning	1 307	1 235	2 604	2 442	5 071	4 910
Intern försäljning	-36	-31	-66	-61	-127	-122
Norge	627	563	1 252	1 080	2 524	2 351
Total omsättning	630	565	1 257	1 083	2 534	2 359
Intern försäljning	-2	-2	-5	-4	-10	-8
Finland	184	166	372	325	741	694
Total omsättning	184	166	372	325	741	694
Intern försäljning	0	0	0	0	0	0
Danmark	473	447	929	722	1 866	1 658
Total omsättning	473	448	930	722	1 867	1 659
Intern försäljning	0	0	-1	-1	-1	-1
Koncernstaber/övrigt	0	0	-1	-1	-1	-1
Totalt	2 556	2 380	5 091	4 507	10 073	9 489
Justerat EBITA						
Sverige	119	123	233	246	421	434
Norge	41	36	77	68	159	150
Finland	1	1	3	0	10	7
Danmark	17	18	35	20	80	64
Koncernstaber/övrigt	-38	-41	-77	-81	-163	-166
Totalt	140	138	271	253	507	490
Justerat EBITA stäms av mot resultat före skatt enligt följande:						
Av- och nedskrivningar av goodwill, kundkontrakt och varumärken	-46	-44	-91	-83	-183	-176
Jämförelsestörande poster (not 3)	-16	-25	-25	-43	-78	-95
Finansiella poster - netto	-16	-26	-38	-59	-41	-62
Resultat före skatt	61	44	117	68	206	157

Justerad EBITA-marginal, %	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Sverige	9,4	10,2	9,2	10,3	8,5	9,1
Norge	6,5	6,4	6,2	6,3	6,3	6,4
Finland	0,7	0,9	0,7	0,0	1,4	1,1
Danmark	3,5	4,0	3,8	2,7	4,3	3,9
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-
Totalt	5,5	5,8	5,3	5,6	5,0	5,2

NETTOOMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Nettoomsättning						
IFM	1 548	1 428	3 075	2 811	6 029	5 765
FM-tjänster	1 008	952	2 016	1 696	4 043	3 724
Totalt	2 556	2 380	5 091	4 507	10 073	9 489

(MSEK)	2019		2018				2017	
GEOGRAFISKA SEGMENT	II	I	IV	III	II	I	IV	III
Nettoomsättning, extern								
Sverige	1 272	1 266	1 277	1 129	1 204	1 178	1 228	1 084
Norge	627	625	666	605	563	517	498	439
Finland	184	188	193	176	166	159	153	138
Danmark	473	456	477	459	447	274	234	193
Koncernstaber/övrigt	0	0	0	0	0	-1	-1	-1
Totalt	2 556	2 535	2 613	2 369	2 380	2 127	2 112	1 853
Justerat EBITA								
Sverige	119	114	116	72	123	123	123	95
Norge	41	36	41	41	36	32	33	27
Finland	1	1	-1	8	1	-2	6	10
Danmark	17	19	25	20	18	2	15	10
Koncernstaber/övrigt	-38	-39	-46	-39	-41	-40	-52	-37
Totalt	140	131	135	102	138	115	125	104
Justerad EBITA-marginal, %								
Sverige	9,4	9,0	9,1	6,4	10,2	10,4	10,1	8,7
Norge	6,5	5,8	6,1	6,8	6,4	6,2	6,5	6,1
Finland	0,7	0,7	-0,5	4,8	0,9	-1,0	3,9	7,1
Danmark	3,5	4,1	5,2	4,3	4,0	0,6	6,2	5,2
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	5,5	5,2	5,2	4,3	5,8	5,4	5,9	5,6
KVARTALSUPPGIFTER								
(MSEK)	2019		2018				2017	
KONTRAKTSTYP	II	I	IV	III	II	I	IV	III
Nettoomsättning, extern								
IFM	1 548	1 527	1 565	1 389	1 428	1 383	1 423	1 279
FM-tjänster	1 008	1 008	1 048	980	952	745	689	575
Totalt	2 556	2 535	2 613	2 369	2 380	2 127	2 112	1 853

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	2	1	3	2	4
Försäljnings- och administrationskostnader	-10	-8	-18	-14	-24
Rörelseresultat	-8	-7	-15	-12	-20
Finansnetto	-13	-26	-32	-63	-66
Koncernbidrag	0	0	0	0	315
Resultat före skatt	-22	-33	-47	-75	229
Inkomstskatt	0	0	0	0	-52
Periodens resultat	-22	-33	-47	-75	177

BALANSRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	30-jun		31-dec
	2019	2018	2018
Tillgångar			
Aktier i dotterbolag	7 789	7 789	7 789
Uppskjuten skattefordran	52	104	52
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	1	1
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 842	7 894	7 842
Fordringar på koncernföretag *	1	0	317
Övriga rörelsetillgångar	4	3	2
Likvida medel *	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	5	3	319
Summa tillgångar	7 846	7 897	8 161

	30-jun		31-dec
	2019	2018	2018
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4 874	5 110	5 313
Skulder			
Upplåning	1 953	1 707	1 737
Avsättningar för pensioner	2	2	2
Summa långfristiga skulder	1 955	1 709	1 738
Skulder till koncernföretag *	1 008	1 069	1 101
Leverantörsskulder	1	3	0
Övriga rörelseskulder	9	6	9
Summa kortfristiga skulder	1 018	1 078	1 110
Summa skulder	2 973	2 788	2 848
Summa eget kapital och skulder	7 846	7 897	8 161

* 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 (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Omsättning	2 556	2 380	5 091	4 507	10 073	9 489
Tillväxt nettoomsättning, %	7,4	25,2	12,9	20,0	18,9	22,9
varav organisk tillväxt, %	4,8	11,3	7,2	10,7	8,4	10,2
varav förvärvad tillväxt, %	1,6	10,8	4,1	7,5	7,9	9,9
varav valutaeffekter, %	0,9	3,1	1,6	1,8	2,6	2,8
Rörelseresultat (EBIT)	78	70	154	127	247	219
Rörelsemarginal, %	3,0	2,9	3,0	2,8	2,4	2,3
EBITA	123	113	245	210	430	394
EBITA-marginal, %	4,8	4,8	4,8	4,7	4,3	4,2
Justerat EBITA	140	138	271	253	507	490
Justerad EBITA-marginal, %	5,5	5,8	5,3	5,6	5,0	5,2
Justerat EBITDA ¹⁾	187	155	364	285	638	558
Justerad EBITDA-marginal, %	7,3	6,5	7,2	6,3	6,3	5,9
Justerat EBITDA, proforma ¹⁾	187	185	364	345	697	677
Justerat nettoresultat	90	65	178	123	335	280
Rörelsekapital	-574	-480	-574	-480	-574	-626
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %	-5,7	-5,7	-5,7	-5,7	-5,7	-6,6
Operativt kassaflöde	38	77	162	17	499	354
Kassagenerering, %	45	65	68	19	100	80
Nettoskuld ¹⁾	1 891	1 451	1 891	1 451	1 891	1 318
Skuldsättningsgrad, ggr ¹⁾	-	2,7	-	2,7	-	2,4
Nettoskuld, proforma ¹⁾	1 891	1 818	1 891	1 818	1 891	1 661
Skuldsättningsgrad, ggr - proforma ¹⁾	2,7	2,8	2,7	2,8	2,7	2,5
Soliditet, %	29	36	29	36	29	33

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

DATA PER AKTIE	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Aktiekurs vid utgången av perioden	85,8	62,6	85,8	62,6	85,8	70,4
Totalt antal aktier vid periodens utgång	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Antal aktier i eget förvar ¹⁾	-130 500	0	-130 500	0	-130 500	0
Antal utestående aktier	95 681 522	95 812 022	95 681 522	95 812 022	95 681 522	95 812 022
Genomsnittligt antal utestående aktier	95 794 740	95 812 022	95 803 333	95 812 022	95 807 713	95 812 022
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,46	0,23	0,91	0,41	1,59	1,09
Eget kapital per aktie, SEK	20,16	23,06	20,16	23,06	20,16	22,59

¹⁾ I enlighet med bolagsstämans beslut har Coor under andra kvartalet gjort ett återköp av egna aktier för att säkerställa den finansiella exponeringen enligt koncernens långsiktiga incitamentsprogram LTIP 2019. Totalt hade Coor vid andra kvartalets utgång 130 500 st aktier i eget förvar, totalt förväntas återköp om 340 000 st aktier göras för att säkerställa de finansiella åtagandena enligt LTIP 2019.

Noter

Not 1–Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i koncernens årsredovisning för 2018 med undantag av de nya standarder och uttalanden som trätt ikraft per 1 januari 2019.

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

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

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

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

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

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

Not 2–Finansiella instrument

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

	Redovisat värde			Verkligt värde		
	30-jun 2019	2018	31-dec 2018	30-jun 2019	2018	31-dec 2018
(MSEK)						
Skulder leasing	324	6	9	324	6	9
Skulder till kreditinstitut	889	1 707	1 686	889	1 707	1 686
Obligationslån	1 000	0	0	1 000	0	0
Övriga långfristiga skulder	66	2	52	66	2	52
Summa	2 279	1 715	1 748	2 279	1 715	1 748

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
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Integration	-7	-13	-18	-17	-56	-55
Omstrukturering	-9	-12	-7	-19	-20	-32
Förvärvsrelaterade kostnader	0	0	0	-6	-1	-7
Övrigt	0	0	0	0	-1	0
Summa	-16	-25	-25	-43	-78	-95

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

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

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

SAMMANSTÄLLNING ÖVERGÅNG TILL IFRS 16

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

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

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

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

Presentation av proforma effekter vid övergången till IFRS 16:

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

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

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

RESULTATRÄKNINGEN	Jan-jun 2018 rapporterat	Proforma effekter IFRS 16	Jan-jun 2018 proforma	Helår 2018 rapporterat	Proforma effekter IFRS 16	Helår 2018 proforma	Rullande 12 mån Q2 2019	Proforma effekter IFRS 16	Rullande 12 mån Q2 2019 proforma
Nettoomsättning	4 507	0	4 507	9 489	0	9 489	10 073	0	10 073
Rörelsens kostnader	-4 380	3	-4 377	-9 270	6	-9 264	-9 826	3	-9 823
EBIT	127	3	130	219	6	225	247	3	249
Avskrivningar kundkontrakt och varumärken	83	0	83	176	0	176	183	0	183
Jämförelsestörande poster	43	0	43	95	0	95	78	0	78
Justerat EBITA	253	3	256	490	6	496	507	3	510
Avskrivningar	32	57	89	68	113	182	130	57	187
Justerat EBITDA	285	60	345	558	119	677	638	60	697
Finansnetto	-59	-5	-64	-62	-11	-73	-41	-5	-46
Resultat före skatt	68	-2	66	157	-5	152	206	-2	203
Skatt	-29	1	-28	-53	1	-52	-54	1	-53
Resultat efter skatt	39	-2	37	104	-4	100	152	-2	150
BALANSRÄKNINGEN									
Totala tillgångar	6 191	364	6 555	6 474	339	6 814	6 638	-	6 638
Eget kapital	2 210	-2	2 207	2 164	-4	2 161	1 929	-	1 929
Totala skulder	3 982	367	4 348	4 310	343	4 653	4 709	-	4 709
Soliditet, %	36	-	34	33	-	32	29	-	29
Nettoskuld	1 451	367	1 818	1 318	343	1 661	1 891	-	1 891
Skuldsättningsgrad, ggr	2,7	-	2,8	2,4	-	2,5	-	-	2,7

OPERATIVT KASSAFLÖDE	Jan-jun 2018 rapporterat	Proforma effekter IFRS 16	Jan-jun 2018 proforma	Helår 2018- rapporterat	Proforma effekter IFRS 16	Helår 2018 proforma	Rullande 12 mån Q2 2019	Proforma effekter IFRS 16	Rullande 12 mån Q2 2019 proforma
Rörelseresultat (EBIT)	127	3	130	219	6	225	247	3	249
Avskrivningar	116	57	172	244	113	357	313	57	370
Nettoinvesteringar	-45	0	-45	-83	0	-83	-69	0	-69
Förändring av rörelsekapital	-180	0	-180	-27	0	-27	70	0	70
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	0	-60	-59	0	-119	-119	-64	-60	-123
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	0	2	0	2	1	0	1
Operativt kassaflöde	17	0	17	354	0	354	499	0	499
Justering för jämförelsestörande poster	43	0	43	95	0	95	78	0	78
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	0	60	60	0	119	119	64	60	123
Övrigt	-4	0	-4	-3	0	-3	-1	0	-1
Kassaflöde vid beräkning kassagenerering	55	60	115	447	119	566	639	59	699
Kassagenerering, %	19	-	33	80	-	84	100	-	100

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

Not 5–Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

STÄLLDA SÄKERHETER (MSEK)	30-jun		31-dec
	2019	2018	2018
Bankgarantier	144	145	136
Summa	144	145	136
EVENTUALFÖRPLIKTELSE (MSEK)	30-jun		31-dec
	2019	2018	2018
Fullgörandegarantier	182	174	175
Summa	180	174	175

Moderbolaget

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

Not 6–Aktierelaterade ersättningsprogram

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

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

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

De prestationsbaserade aktierätterna är indelade i tre serier enligt nedan:

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

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

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

Syfte med utvalda nyckeltal

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

Tillväxt

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

Resultat och lönsamhet

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

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

Kassaflöde och rörelsekapital

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

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

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

Nettoskuld och skuldsättningsgrad

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

Avstämning av nyckeltal

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

AVSTÄMNING AV JUSTERADE RESULTATMÅTT						
(MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Rörelseresultat (EBIT)	78	70	154	127	247	219
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärke	46	44	91	83	183	176
EBITA	123	113	245	210	430	394
Jämförelsestörande poster (not 3)	16	25	25	43	78	95
Justerat EBITA	140	138	271	253	507	490
Avskrivningar	47	17	94	32	130	68
Justerat EBITDA	187	155	364	285	638	558
Proforma effekter (not 4)	0	30	0	60	60	119
Justerat EBITDA, proforma	187	185	364	345	697	677
Periodens resultat	44	22	87	39	152	104
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärken	46	44	91	83	183	176
Justerat nettoresultat	90	65	178	123	335	280

SPECIFIKATION RÖRELSEKAPITAL						
(MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Kundfordringar	1 277	1 265	1 277	1 265	1 277	1 343
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	476	423	476	423	476	488
Leverantörsskulder	-915	-911	-915	-911	-915	-1 023
Övriga rörelseskulder, icke räntebärande	-1 412	-1 256	-1 412	-1 256	-1 412	-1 434
Avgår upplupna finansiella kostnader	0	0	0	0	0	0
Rörelsekapital	-574	-480	-574	-480	-574	-626

SPECIFIKATION NETTOSKULD						
(MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Upplåning	2 190	1 712	2 190	1 712	2 190	1 744
Avsättningar för pensioner	20	19	20	19	20	20
Räntebärande kortfristiga skulder	89	3	89	3	89	4
Likvida medel	-391	-270	-391	-270	-391	-435
Övriga finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	-15	-13	-15	-13	-15	-14
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Övrigt	0	1	0	1	0	0
Nettoskuld	1 891	1 451	1 891	1 451	1 891	1 318
Proforma effekter (not 4)	0	367	0	367	0	343
Nettoskuld, proforma	1 891	1 818	1 891	1 818	1 891	1 661

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

Definitioner

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

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

EBITA Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill, kundkontrakt och varumärken.

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

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

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

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

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

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

Beräkning av nyckeltal

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

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

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

EBITA-marginal EBITA i procent av nettoomsättning.

Justerad EBITA-marginal Justerat EBITA i procent av nettoomsättning.

Justerad EBITDA-marginal Justerat EBITDA i procent av nettoomsättning.

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

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

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

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

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

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

Skuldsättningsgrad Räntebärande nettoskuld per balansdagen dividerat med justerat EBITDA (rullande 12 månader). Med anledning av övergången till IFRS 16 har proforma avseende justerat EBITDA rullande 12 månader använts för beräkningen per Q2 2019, se not 4.