



Bokslutskommuniké 2019

Cabonline Group Holding AB (publ)

OKTOBER-DECEMBER 2019

- Intäkterna uppgick till 1 789 MSEK (1 654), en ökning med 8%. Organiskt minskade intäkterna med 1,1%
- Rörelseresultatet uppgick till -27 MSEK (-148), resultatet inkluderar jämförelsestörande poster om -32 MSEK (-15)
- Justerad EBITA uppgick till 40 MSEK (53) och motsvarande marginal till 2,3% (3,2)
- Periodens resultat uppgick till -80 MSEK (-178)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -2,59 SEK (-5,35)
- Periodens kassaflöde uppgick till 281 MSEK (21)
- Upptagande av ett nytt obligationslån om 1 800 MSEK, med tre års löptid samt inlösen av det utestående lånet om 1 550 MSEK
- Miljötaxi i Norge förvärvades
- **Händelser efter rapportperiodens utgång:**
 - Anneli Lindblom rekryterades och tillträder som CFO, 21 februari 2020
 - Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas

JANUARI-DECEMBER 2019

- Intäkterna uppgick till 6 490 MSEK (6 217), en ökning med 4%. Organiskt minskade intäkterna med 2,9%
- Rörelseresultatet uppgick till -158 MSEK (-121). I resultatet ingår en nedskrivning av immateriella tillgångar om -124 MSEK (-152) och övriga jämförelsestörande poster om -97 MSEK (-77)
- Justerad EBITA uppgick till 202 MSEK (239) och motsvarande marginal till 3,1 % (3,8)
- Periodens resultat uppgick till -259 MSEK (-214)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -8,66 SEK (-7,38)
- Periodens kassaflöde uppgick till 270 MSEK (-6)
- Taxi 4x27 i Danmark, Taxi Västerås i Sverige och Miljötaxi i Norge förvärvades
- Beslut har fattats om ett omstruktureringsprogram inklusive uppgradering av bland annat IT-plattformen
- Kati Rajala rekryterades till ny VD för Cabonline Finland

Koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2019			2018*		
	Okt-Dec	Okt-Dec	%	Jan-Dec	Jan-Dec	%
Intäkter	1 789	1 654	8%	6 490	6 217	4%
-Transportintäkter	1 579	1 448	9%	5 691	5 385	6%
-Avtalsintäkter	183	162	13%	694	648	7%
-Övriga intäkter	27	44	-38%	105	184	-43%
Organisk tillväxt % *	-1,1%	-2,2%	-	-2,9%	-3,6%	-
Rörelseresultat	-27	-148	-82%	-158	-121	30%
Rörelsemarginal % *	-1,5%	-8,9%	-	-2,4%	-2,0%	-
Justerad EBITDA *	69	73	-6%	307	330	-7%
Justerad EBITA *	40	53	-24%	202	239	-16%
Justerad EBITA marginal % *	2,3%	3,2%	-	3,1%	3,8%	-
Jämförelsestörande poster *	-32	-15	109%	-97	-77	26%
EBITA *	8	37	-79%	105	162	-35%
EBITA marginal % *	0,4%	2,3%	-	1,6%	2,6%	-
Periodens resultat	-80	-178	-55%	-259	-214	21%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,59	-5,35	-52%	-8,66	-7,38	17%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,59	-5,35	-52%	-8,66	-7,38	17%
Periodens kassaflöde	281	21	1253%	270	-6	-4472%
Nettoskuldsetting/Justerad EBITDA R12, ggr *	5,5	4,8	14%	5,5	4,8	14%

*Alternativa nyckeltal, APM, se härledning och definitioner på sidorna 25–30.

*2018 års jämförelsetal beaktar inte effekter från redovisningsstandarden IFRS 16, se beskrivning i not 1.

VD har ordet

Förvärven bidrar till en starkare nordisk position

Under året har vi fortsatt vår resa till att bli det ledande taxivarumärket i Norden. Vi har gått in på den danska marknaden genom förvärvet av Taxi 4x27, ett av Danmarks äldsta taxiföretag med över 300 bilar. Vi har förstärkt vår närvaro i Mälardalen genom förvärvet av Taxi Västerås med 140 bilar och vi har köpt norska Miljötaxi vilket fördubblar vår flotta i Stavanger.

Nedgång i flygtrafik påverkar efterfrågan

Organiskt minskade intäkterna för koncernen med cirka tre procent under 2019. Nedgångstakten var störst under första halvåret för att sedan avta mot slutet av året. Under fjärde kvartalet minskade intäkterna organiskt med drygt en procent och såväl Norge som Finland uppvisade organisk tillväxt. Fortfarande är bristen på förare, speciellt i Sverige och Finland, en av de största utmaningarna för bolaget. Därför ökar vi nu satsningarna på att behålla och attrahera fler förare. Vi noterar också fortsatt stor konkurrens framförallt i Sverige och Finland inom B2C-segmentet, varför vi nu spetsar vårt erbjudande och vår marknadsföring ytterligare. Vi har också påverkats negativt inom B2C- och B2B-segmenten av minskad flygtrafik som, främst i Sverige, under året ledde till färre taxiresor till och från flygplatser. Vi följer utvecklingen noggrant och arbetar med att utforma alternativa strategier.

Högre kvalitet och service - fler offentliga avtal

Vi kan konstatera att vi blir mer och mer konkurrenskraftiga och framgångsrika vad gäller offentligt upphandlade kontrakt. Under 2019 vann vi totalt ett 40-tal upphandlingar, varav en tredjedel utgjorde helt nya avtal. Bland de större kontrakten märks till exempel rullstolstaxi för stockholmregionen, färdtjänst i Malmö, serviceresor för Region Örebro, färdtjänst i Helsingfors och skolskjuts för Brakar, Buskerud i Norge. Glädjande är att vi allt oftare vinner de offentligt upphandlade avtalen tack vare kvaliteten och service och i mindre utsträckning på pris.

Verksamheten i Finland på rätt väg

Under året gjorde koncernen ytterligare en nedskrivning av immateriella tillgångar avseende den finska verksamheten, eftersom omställningen beräknas ta längre tid än vad vi tidigare förutsett. De förvärvade övervärdena i Finland är nu helt nedskrivna i koncernredovisningen. En ny VD började i juni och vi ser tydliga framsteg vad avser omställningen av den finska verksamheten till Cabonline affärsmodell med fristående åkare. Under året ökade antalet bilar under fristående åkare till 44%, att jämföra med 19% vid ingången av året.

Satsningar för framtiden

Första halvåret ägnade vi mycket tid till att förbereda bolaget inför en eventuell ägarförändring där en börsnotering var ett alternativ. Nu är de planerna framskjutna och vi har accelererat takten i vårt arbete med att öka intäkterna, förbättra lönsamheten och att effektivisera verksamheten. Efter en grundlig genomlysning har vi identifierat ett antal förbättringsområden. Det gemensamma temat är konsolidering, i syfte att höja kvaliteten i våra leveranser, öka den interna effektiviteten och därmed bli mer attraktiva för våra kunder, åkare och förare. Vi ska genom konsolidering av vår egen verksamhet fortsätta arbetet med att bygga *ett* företag, *ett* varumärke och *en* företagskultur. Vi ska också fortsätta att arbeta med förvärv och därmed bidra till en konsolidering av den



fragmenterade taximarknaden i de nordiska länderna. Ett av förbättringsområdena berör IT. Det finns betydande potential i att uppgradera till nästa generations IT-plattform för bland annat bokning och trafikledning. Med en uppgraderad koncerngemensam IT-plattform kommer vi att kunna driva vår operationella verksamhet effektivare. Detta möjliggör även en snabbare och smidigare integration av förvärvade taxiverksamheter samtidigt som vi höjer kvaliteten i leveransen till kund. Vi har under hösten påbörjat förberedelserna för denna förändring och planerar för en succesiv implementation under de närmaste åren. Utifrån dagens bedömning kommer omställningen medföra investeringar och omstruktureringkostnader om i storleksordningen 150 MSEK under de tre kommande åren. Investeringarna och kostnaderna kommer vara framtunga. Parallellt förväntar vi oss positiva effekter på lönsamhet och leverans kvalitet samtidigt som den skapar förutsättningar för en högre takt i såväl vår förvärvsdrivna som vår organiska tillväxt. Vi driver också ett separat arbete med syfte att attrahera fler åkare och förare och få fler att vilja ansluta sig till Cabonline.

Nytt obligationslån noterat på Nasdaq Stockholm

För att ta höjd för de kommande investeringarna och i syfte att refinansiera den obligation som skulle förfalla 2020 har vi emitterat en ny obligation om totalt 2 200 MSEK varav 1 800 MSEK är utestående. Obligationen 2017/20 är inlöst och den nya, 2019/22, är som den tidigare noterad på Nasdaq Stockholm.

Varumärke och hållbarhet på agendan

Strategiskt viktiga delar i vårt förändringsarbete utgör även en ny varumärkesstrategi och hållbarhetsstrategi. Varumärkesprojektet pågår och ambitionen är att kunna effektivisera kommunikationen med kund och bidra till en attraktiv, enhetlig och tydlig bild av Cabonline på samtliga marknader. Under året har vi även tagit ett steg framåt i vår hållbara utveckling och identifierat fokusområden, med målet att alla våra taxibilar ska vara fossiloberoende. Redan idag uppfyller hälften av våra taxibilar i Sverige målet.

Kunden i centrum

Avslutningsvis kan jag konstatera att det är mycket som pågår inom Cabonline för närvarande. Hela företaget är djupt engagerat i vår förändringsresa. Det är min starka övertygelse att vi på några års sikt kommer vara det ledande taxivarumärket i Norden. Vi kommer vara kundens primära val oavsett om kunden är konsument, företag, kommun eller region. Vi kommer även vara åkares och förares primära val. Att resa med Cabonline ska associeras med smidig och enkel bokning, bil som alltid kommer i tid samt en trygg och trevlig upplevelse.

Peter Viinapuu

VD och koncernchef

Koncernens finansiella utveckling

Oktober - december

Intäkter och resultat

Intäkterna ökade med 8% till 1 789 MSEK (1 654). Intäktsökningen är till stor del hänförlig till förvärvet av Taxi 4x27 i Danmark samt Taxi Västerås i Sverige under andra kvartalet. Dessa förvärv bidrog tillsammans med 158 MSEK under kvartalet. Organiskt minskade intäkterna med 1,1%.

I Finland och Norge ökade intäkterna. Utmaningarna avseende förarrekrutering kvarstår framförallt i Sverige och Finland där vi fortsatt även noterar ett högt konkurrenstryck inom B2C. I Sverige påverkades dessutom intäkterna negativt av lägre efterfrågan vilken berodde på minskad flygtrafik och därmed hänförliga transporter till och från flygplatser.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet förbättrades till -27 MSEK (-148). Under kvartalet belastades rörelseresultatet med jämförelsestörande poster om -32 MSEK (-15), vilka främst är relaterade till förberedelse för det omfattande omstruktureringsprogrammet, inklusive uppgradering av IT-plattformen, som kommer att implementeras kommande år (se not 3).

Justerad EBITA minskade till 40 MSEK (53). Resultatet i Finland försämrades som en följd av en lägre utnyttjandegrad av egna bilar för vilka kostnaderna är fasta. Omställningen till Cabonline affärsmodell i Finland med färre egna bilar och fler fristående åkare fortskrider enligt plan. Resultatet i Sverige förbättrades något till följd av högre avtalsintäkter medan den minskade flygtrafiken har en negativ påverkan på resultatutvecklingen.

Justerad EBITA-marginal uppgick till 2,3% (3,2). IFRS 16 har inte haft någon materiell påverkan på justerad EBITA.

EBITA uppgick till 8 MSEK (37).

Finansiella poster

Finansnettot uppgick till -57 MSEK (-26), varav -42 MSEK avser räntekostnader för bolagets obligationslån och bankkrediter. Av räntekostnaderna om -42 MSEK utgör -19 MSEK räntekostnader relaterade till förtidslösen av det tidigare obligationslånet. Övriga finansiella kostnader utgörs av övriga lånekostnader relaterade till förtidslösen av det tidigare obligationslånet samt negativa valutaeffekter om 8 MSEK.

Inkomstskatt

Inkomstskatten uppgick till 4 MSEK (-4) och utgörs av positiva effekter från beräknade uppskjutna skatter om 4 MSEK.

Januari - december

Intäkter och resultat

Intäkterna ökade med 4% till 6 490 MSEK (6 217). Intäktsökningen är till stor del hänförlig till förvärvet av Taxi 4x27 i Danmark samt Taxi Västerås i Sverige under andra kvartalet. Dessa förvärv bidrog tillsammans med 410 MSEK under året. Organiskt minskade intäkterna med 2,9%.

Utmaningarna avseende förarrekrutering samt fortsatt konkurrenstryck inom B2C kvarstår framförallt i Sverige och Finland. I Finland ökade intäkterna med 5% till följd av fler anslutna bilar drivet av ett ökat inflöde av externa transportörer. Intäkterna per bil minskar dock till följd av en ökad etablering av taxitjänster i framförallt storstadsregionerna. Intäkterna minskade i Sverige med 1% och i Norge med 2%. Utvecklingen i Sverige och Norge förklaras av färre antal anslutna bilar. I Sverige påverkades dessutom intäkterna negativt av lägre efterfrågan vilken berodde på minskad flygtrafik och därmed hänförliga transporter till och från flygplatser.

Rörelseresultatet minskade till -158 MSEK (-121). Under helåret belastades rörelseresultatet med -124 MSEK (-152) i nedskrivning av immateriella tillgångar avseende den finska verksamheten. Nedskrivningen av den finska verksamheten är en följd av sämre lönsamhetsutveckling än väntat. Därtill belastas helåret med jämförelsestörande poster om -97 MSEK (-77). Dessa relaterar främst till tidigare förberedelser för ägarförändringar samt förberedelse för det omfattande omstruktureringsprogrammet, inklusive uppgradering av IT-plattform, som kommer att implementeras kommande år (se not 3).

Justerad EBITA minskade till 202 MSEK (239). Resultatet i Sverige ökade med 29 MSEK framförallt tack vare god lönsamhetsutveckling på offentliga kontrakt samt lägre kostnader för växel- och trafikledningstjänster. Detta kunde dock inte motverka de lägre resultaten för segmenten Finland och Övrigt där nedgången var 36 MSEK respektive 33 MSEK. Det försämrade resultatet i Finland beror framförallt på lägre utnyttjandegrad av de egna bilarna. Det lägre resultatet i segment Övrigt beror på högre kostnader för centrala funktioner, strategiska initiativ samt intensifierad marknadsföring. En förkortad avskrivningstid på nya egenutvecklade

immateriella tillgångar bidrar också negativt till resultatutvecklingen. Resultatet ökade med 5 MSEK i Norge till följd av en högre lönsamhet på offentliga kontrakt kombinerat med en lägre kostnadsbas.

Justerad EBITA-marginal uppgick till 3,1% (3,8). IFRS 16 har inte haft någon materiell påverkan på justerad EBITA.

EBITA uppgick till 105 MSEK (162).

Finansiella poster

Finansnettot uppgick till -120 MSEK (-94), där -111 MSEK avser räntekostnader för bolagets utgivna obligation och bankkrediter, andra väsentliga poster utgörs av positiva valutaomräkningseffekter med 5 MSEK, räntekostnader för leasing om -3 MSEK och övriga lånekostnader om -12 MSEK.

Inkomstskatt

Inkomstskatten uppgick till +19 MSEK (+2) och utgörs av aktuell skatt om -20 MSEK samt positiva effekter på uppskjutna skatter med 39 MSEK (23), främst hänförliga till det andra kvartalets nedskrivningar av övervärden i segment Finland.

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 1 673 MSEK (1 574) per den 31 december 2019 och nettoskuld / justerad EBITDA, R12 till 5,5 ggr (4,8). Nettoskulden har ökat med 64 MSEK till följd av redovisning i enlighet med IFRS 16. Jämförelsetalen har inte räknats om avseende IFRS 16.

Under fjärde kvartalet 2019 genomförde Cabonline en refinansiering av utestående obligation och kreditfaciliteter. Obligationen vilken skulle förfalla juni 2020 inlöstes och en ny obligation med löptid fram till november 2022 emitterades. Obligationen har ett totalt utrymme om 2 200 MSEK och per den 31 december 2019 är 1 800 MSEK utnyttjade. Obligationen löper med ränta om STIBOR 3m +7,5%. Obligationen noterades på Nasdaq Stockholm den 5 februari, 2020. I tillägg har bolaget en revolverande kreditfacilitet om 125 MSEK, med löptid om 3 år och ränta om STIBOR 3m +4,25%.

Kassaflöde

Jämförelsetalen för kassaflödet har inte räknats om avseende implementeringen av IFRS 16.

Oktober-december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -12 MSEK (78) under det fjärde kvartalet. Minskningen jämfört med föregående år beror framförallt på ett lägre rörelseresultat, högre räntebetalningar och ett lägre kassaflöde från förändringar i rörelsekapital. Nettoeffekten från IFRS16 på det löpande kassaflödet är inte materiell då både rörelseintäkter och rörelsekostnader påverkats av IFRS 16.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -38 MSEK (-36). Lägre betalningar relaterade till förvärv och högre investeringar i anläggningstillgångar är de största förändringarna jämfört med föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 330 MSEK (-22). Ökningen jämfört med föregående år beror framförallt på utökad upplåning från obligation och RCF.

Januari-december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 76 MSEK (149). Minskningen jämfört med föregående år beror framförallt på ett lägre rörelseresultat, högre räntebetalningar och ett lägre kassaflöde från förändringar i rörelsekapital. Nettoeffekten på det löpande kassaflödet av IFRS 16 är inte materiell eftersom både rörelseintäkter och rörelsekostnader påverkats av IFRS 16.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -75 MSEK (-132). Lägre tilläggsköpeskillningar och en positiv effekt av IFRS 16 avseende inbetalningar från vidareuthyrning av bilar som tidigare redovisades i kassaflödet från den löpande verksamheten förklarar förändringen jämfört med föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 269 MSEK (-23). Ökningen jämfört med föregående år beror framförallt på utökad upplåning från obligation och RCF.

Utveckling per segment

Verksamheten redovisas och följs upp i segmenten Sverige, Norge, Finland, Danmark och Övrigt

Sverige

Segment Sverige sammanför beställare av taxiresor med taxitransportörer i ett effektivt franchisenätverk. Förmedling av resor sker åt såväl offentliga uppdragsgivare som företag och privatkunder under varumärkena TaxiKurir, Sverigetaxi och TOPCAB samt ett antal lokala varumärken. Utöver detta utförs även stödtjänster åt taxitransportörer såsom leasing av taxifordon och förmedling av taxiförsäkring. Inom segmentet bedrivs även i liten skala egen transportörsverksamhet. Se även beskrivning i not 7 avseende organisationsförändringar jämfört med 2018.

Belopp i MSEK	2019			2018		
	Okt-Dec	Okt-Dec	%	Jan-Dec	Jan-Dec	%
Sverige						
Intäkter	1 354	1 357	0%	5 018	5 063	-1%
Intäkter (externa)	1 349	1 347	0%	4 999	5 039	-1%
-Transportintäkter	1 189	1 173	1%	4 359	4 331	1%
-Avtalsintäkter	149	142	5%	583	572	2%
-Övriga intäkter	12	33	-66%	57	136	-58%
Organisk tillväxt %	-2,5%	-	-	-2,9%	-1,6%	-
Rörelseresultat	-12	-2	540%	-53	-13	307%
Rörelsemarginal %	-0,9%	-0,1%		-1,1%	-0,3%	
Justerad EBITDA	114	114	0%	422	413	2%
Justerad EBITA	106	104	2%	392	363	8%
Justerad EBITA marginal %	7,8%	7,7%	-	7,8%	7,2%	-
Jämförelsestörande poster	-91	-77	18%	-337	-270	25%
EBITA	15	27	-45%	54	93	-41%

Oktober - december

Externa intäkter uppgick till 1 349 MSEK (1 347). Förvärvet av Taxi Västerås under andra kvartalet bidrog positivt. Organiskt minskade intäkterna med 2,5%. Vi ser fortsatta utmaningar avseende förarrekrytering samt fortsatt konkurrenstryck inom B2C. Lägre efterfrågan beroende på minskad flygtrafik och därmed hänförliga transporter till och från flygplatser påverkade intäktsutvecklingen negativt.

Minskningen av övriga intäkter förklaras till stor del av förändringar i redovisningsprinciper, till viss del drivna av IFRS 16 då bolaget inte längre redovisar intäkter från vidareuthyrning av fordon.

Rörelseresultatet uppgick till -12 MSEK (-2) och inkluderar jämförelsestörande poster om -91 MSEK (-77). Jämförelsestörande poster inkluderar interna licensavgifter och avgifter för ledningsfunktioner om -82 MSEK (-75). Dessa summerar till noll för koncernen och den positiva effekten återfinns inom segment Övrigt.

Justerad EBITA uppgick till 106 MSEK (104) under det fjärde kvartalet. Förbättringen av resultatet är en effekt av något högre avtalsintäkter. Den minskade flygtrafiken har en negativ påverkan på resultatutvecklingen.

Januari - december

Externa intäkter minskade med 1% till 4 999 MSEK (5 039). Förvärvet av Taxi Västerås under andra kvartalet bidrog positivt. Organiskt minskade intäkterna med 2,9%. Vi ser fortsatta utmaningar avseende förarrekrytering samt fortsatt konkurrenstryck inom B2C. Lägre efterfrågan beroende på minskad flygtrafik och därmed hänförliga transporter till och från flygplatser påverkade intäktsutvecklingen negativt.

Minskningen av övriga intäkter förklaras till stor del av förändringar i redovisningsprinciper, till viss del drivna av IFRS 16 då bolaget inte längre redovisar intäkter från vidareuthyrning av fordon.

Rörelseresultatet uppgick till -53 MSEK (-13) och inkluderar jämförelsestörande poster om -337 MSEK (-270), varav -327 MSEK (-258) avser interna licensavgifter och avgifter för ledningsfunktioner. Dessa summerar till noll för koncernen och den positiva effekten återfinns inom segment Övrigt.

Justerad EBITA ökade till 392 MSEK (363). Ökningen beror på fortsatta framgångar inom offentlig upphandling med en positiv prisutveckling på offentlig kontrakt som en följd av ökat kvalitetsfokus. Lägre kostnader för växel- och trafikledningstjänster bidrar också till den positiva resultatutvecklingen.

Norge

Segment Norge sammanför beställare av taxiresor med taxitransportörer i ett effektivt franchisenätverk i Oslo samt i Bergen, Trondheim och Stavanger. Förmedling av resor sker åt såväl offentliga uppdragsgivare som företag och privatkunder. Verksamheten bedrivs under framförallt varumärket NorgesTaxi.

Belopp i MSEK Norge	2019			2018		
	Okt-Dec	Okt-Dec	%	Jan-Dec	Jan-Dec	%
Intäkter	218	213	2%	801	815	-2%
Intäkter (externa)	218	213	2%	800	815	-2%
-Transportintäkter	197	194	2%	725	739	-2%
-Avtalsintäkter	20	19	6%	74	74	0%
-Övriga intäkter	0	1	-32%	1	2	-28%
Organisk tillväxt	3,3%	-	-	-2,4%	-13,4%	-
Rörelseresultat	-1	-5	-77%	-6	-16	-62%
Rörelsemarginal %	-0,5%	-2,5%	-	-0,8%	-2,0%	-
Justerad EBITDA	4	3	22%	16	9	83%
Justerad EBITA	3	3	9%	12	7	72%
Justerad EBITA marginal %	1,5%	1,4%	-	1,5%	0,9%	-
Jämförelsestörande poster	0	-4	-100%	-1	-5	-88%
EBITA	3	0	-1732%	11	2	469%

Oktober - december

Externa intäkter ökade med 2% till 218 MSEK (213). Den organiska tillväxten uppgick till 3,3%. Valuta-effekter hade en negativ inverkan om 1%. Förvärvet av Miljötaxi under fjärde kvartalet har inte haft någon väsentlig påverkan på intäkterna.

Rörelseresultatet uppgick till -1 MSEK (-5) och inkluderar jämförelsestörande poster om 0 MSEK (-4).

Justerad EBITA uppgick till 3 MSEK (3).

Januari - december

Externa intäkter minskade med 2% till 800 MSEK (815). Den organiska minskningen uppgick till 2,4% som en följd av färre antal anslutna bilar.

Rörelseresultatet uppgick till -6 MSEK (-16) och inkluderar jämförelsestörande poster om -1 MSEK (-5).

Justerad EBITA uppgick till 12 MSEK (7). Förbättringen är ett resultat av en högre lönsamhet på offentliga kontrakt kombinerat med en lägre kostnadsbas.

Finland

Segment Finland bedriver taxiverksamhet med såväl samarbetspartners som egen transportörsverksamhet i Helsingforsområdet samt i Uleåborg. Förmedling av resor sker främst åt företag och privatkunder men även åt offentliga uppdragsgivare. Verksamheten bedrivs under varumärkena Kovanen och FixuTaxi.

Belopp i MSEK	2019			2018		
	Okt-Dec	Okt-Dec	%	Jan-Dec	Jan-Dec	%
Finland						
Intäkter	96	87	10%	346	329	5%
Intäkter (externa)	96	87	10%	346	329	5%
-Transportintäkter	87	81	7%	324	315	3%
-Avtalsintäkter	4	1	203%	11	1	679%
-Övriga intäkter	5	5	1%	11	13	-15%
Organisk tillväxt	6,6%	-	-	-2,8%	-7,8%	-
Rörelseresultat	-19	-163	-88,1%	-172	-180	-4%
Rörelsemarginal %	-20,2%	-187,1%	-	-49,6%	-54,6%	-
Justerad EBITDA	-9	-7	24%	-11	10	-208%
Justerad EBITA	-19	-8	138%	-42	-6	547%
Justerad EBITA marginal %	0	-9,3%	-	-12,0%	-2,0%	-
Jämförelsestörande poster	0	-1	-100%	-1	-13	-93%
EBITA	-19	-9	104%	-43	-20	118%

Oktober - december

Externa intäkter ökade med 10% till 96 MSEK (87). Organiskt ökade intäkterna med 6,6%. Valutaeffekter hade en positiv inverkan om 3%. Omställningen av affärsmodellen till externa transportörer har börjat ge resultat och inflödet av externa transportörer är fortsatt starkt.

Rörelseresultatet uppgick till -19 MSEK (-163). Föregående års rörelseresultat belastades av goodwillnedskrivning om -152 MSEK.

Justerad EBITA minskade till -19 MSEK (-8). Lägre intäkter från egna bilar, för vilka kostnaderna delvis är fasta, förklarar merparten av försämringen.

Omställningen av affärsmodellen till externa transportörer går enligt plan.

Januari - december

Externa intäkter ökade med 5% till 346 MSEK (329). Intäktsutvecklingen påverkas positivt av förvärvseffekter, valutaeffekter och fler anslutna bilar. Vår etablering i Uleåborg bidrar positivt till utvecklingen. Intäkterna per bil minskar dock till följd av ökad konkurrens i framförallt storstadsregionerna. Organiskt minskade intäkterna med 2,8%.

Rörelseresultatet uppgick till -172 MSEK (-180) och inkluderar jämförelsestörande poster om -1 MSEK (-13). Nedskrivningen av immateriella tillgångar påverkar resultatet negativt med -124 MSEK (-152).

Justerad EBITA uppgick till -42 MSEK (-6). Den svagare lönsamheten drivs av den minskade utnyttjandegraden av bilarna i den egna flottan samt ökade kostnader för stödfunktioner jämfört med samma period föregående år.

Omställningen av affärsmodellen till externa transportörer går enligt plan. Vid slutet av 2019 var 44% av bilarna ägda av transportörer att jämföra med vid ingången av året då motsvarande siffra var 19%.

Danmark

Segment Danmark sammanför beställare av taxiresor med taxitransportörer i ett effektivt franchisenätverk främst i Köpenhamn samt även på andra orter i Danmark. Förmedling av resor sker framförallt åt företag och privatkunder. Verksamheten bedrivs under varumärket Taxi 4x27.

Belopp i MSEK	2019			2018		
	Okt-Dec	Okt-Dec	%	Jan-Dec	Jan-Dec	%
Danmark						
Intäkter	116	-	-	312	-	-
Intäkter (externa)	116	-	-	312	-	-
-Transportintäkter	106	-	-	284	-	-
-Avtalsintäkter	9	-	-	26	-	-
-Övriga intäkter	1	-	-	2	-	-
Organisk tillväxt	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-4	-	-	-10	-	-
Rörelsemarginal %	-3,8%	-	-	-3,2%	-	-
Justerad EBITDA	0	-	-	1	-	-
Justerad EBITA	-1	-	-	-1	-	-
Justerad EBITA marginal %	-0,8%	-	-	-0,4%	-	-
Jämförelsestörande poster	0	-	-	0	-	-
EBITA	-1	-	-	-1	-	-

Oktober - december

Cabonline förvärvade i maj Taxi 4x27 i Danmark. Taxi 4x27 konsolideras från och med den 1 maj 2019 och ett nytt segment Danmark har bildats. För vidare information om förvärvet se not 2, sid 21.

Under fjärde kvartalet uppgick intäkterna till 116 MSEK, rörelseresultatet till -4 MSEK och justerad EBITA till -1 MSEK.

Januari – december

Externa intäkter uppgick till 312 MSEK, rörelseresultatet till -10 MSEK och justerad EBITA till -1 MSEK.

Övrigt

Inom segment Övrigt samlas koncerngemensamma funktioner såsom ledningsfunktioner och administrativt stöd inom IT och ekonomi. Här återfinns också gemensam utveckling av de tekniska plattformar som används inom koncernen. Se även beskrivning i not 7 avseende organisationsförändringar jämfört med 2018.

Belopp i MSEK Övrigt	2019			2018		
	Okt-Dec	Okt-Dec	%	Jan-Dec	Jan-Dec	%
Intäkter	108	93	15%	416	348	20%
Intäkter (externa)	10	6	66%	33	33	-1%
-Transportintäkter	0	0	-1	0	0	-
-Avtalsintäkter	0	0	-	0	0	-
-Övriga intäkter	10	5	78%	33	33	0%
Organisk tillväxt	41,9%	-	-	-9,7%	-1,6%	-
Rörelseresultat	10	22	-54,4%	83	86	-4%
Rörelsemarginal %	9,5%	23,9%	-	19,9%	24,7%	-
Justerad EBITDA	-40	-37	7%	-122	-103	19%
Justerad EBITA	-48	-47	4%	-159	-126	26%
Justerad EBITA marginal %	-44,8%	-49,8%	-	-38,2%	-36,2%	-
Jämförelsestörande poster	58	65	-11%	242	211	15%
EBITA	10	20	-50%	83	86	-4%

Oktober - december

Externa intäkter uppgick under kvartalet till 10 MSEK (6). Ökningen förklaras framförallt av ökade inköpsprovisioner jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 10 MSEK (22) och inkluderar jämförelsestörande poster om 58 MSEK (65). Jämförelsestörande poster inkluderar interna licensavgifter och avgifter för ledningsfunktioner om 82 MSEK (75). Dessa summerar till noll för koncernen och den negativa effekten återfinns inom segment Sverige.

Justerad EBITA under fjärde kvartalet uppgick till -48 MSEK (-47).

Januari – december

Externa intäkter minskade med 1% till 33 MSEK (33). De lägre intäkterna förklaras framförallt av lägre försäljning av taxametersystem under året.

Rörelseresultatet uppgick till 83 MSEK (86) och inkluderar jämförelsestörande poster om 242 MSEK (211), varav 327 MSEK (261) avser interna licensavgifter och avgifter för ledningsfunktioner. Dessa summerar till noll för koncernen och den negativa effekten återfinns inom segment Sverige.

Justerad EBITA uppgick till -159 MSEK (-126). Den svagare lönsamheten förklaras framförallt av högre kostnader kopplade till förstärkningen av centrala funktioner, strategiska projekt samt marknadsföringsinitiativ. Den lägre taxameterförsäljningen samt den accelererade avskrivningen av nya egenutvecklade immateriella tillgångar bidrar också negativt till resultatutvecklingen.

Övrig information

Personal

Antal anställda i koncernen vid periodens utgång uppgick till 1 550 (1 400), varav 123 tillkommit via bolag som förvärvats 2019.

Förändringar i koncernledningen

Under 2019 tillträdde Kati Rajala som ny VD för Cabonline's verksamhet i Finland och Dan Hildebrand som ny ansvarig för Cabonline's affärsutveckling. Under 2020 tillträder Anneli Lindblom som ny CFO och Kalle Boumedienne som ny ansvarig för Cabonline's verksamhet i Sverige utanför Stockholm. Samtliga fyra kommer även ingå i koncernledningen.

Olof Fransson tidigare CFO, Kenneth Verlage tidigare ansvarig för Sverige utanför Stockholm samt Topi Simola, tidigare ansvarig för Finland, lämnade under 2019 Cabonline.

Moderbolaget

Cabonline Group Holding AB (publ) är moderbolag i Cabonline Group Holding koncernen. Verksamheten omfattar koncernledning samt finansiering av koncernens verksamhet. Intäkterna för kvartalet uppgick till 9 MSEK (2) och periodens resultat till 17 MSEK (74). För helåret uppgick intäkterna till 17 MSEK (17) och periodens resultat till -36 MSEK (58).

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Anneli Lindblom tillträder som ny CFO 21 februari 2020.

Säsongsvariationer

Normalt är efterfrågan lägre under somarmånaderna dvs under det tredje kvartalet.

Rättstvister

I den dagliga verksamheten är Cabonline och dess dotterbolag då och då involverade i tvister med offentliga myndigheter och andra parter, såsom tvister om tolkning av kontrakt, anbudsutdelningar, eller skadestånd eller betalningsanspråk, inklusive från kunder. Den enda tvisten som för närvarande

anses vara av väsentlig betydelse för koncernen är följande tvist:

Sverigetaxi i Stockholm AB, som är ett helägt dotterbolag i Cabonline-koncernen, har en pågående tvist med en tidigare kund avseende utebliven betalning av utförda skoltransporter. Avtalet är nu avslutat. Tvistens värde uppgick vid domslutstillfället till 20,3 MSEK och Stockholms tingsrätt dömde den 9 mars 2018 till Sverigetaxi i Stockholm AB fördel. Kopplat till tvisten redovisar bolaget en räntebärande fordran om 17,9 MSEK varav 5 MSEK av dessa är reserverat som en osäker fordran. Domen är överklagad av motparten.

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter för moderbolaget

Cabonline Group Holding AB (publ) har pantförskrivit sina aktier i Ixat Group Holding AB samt koncerninterna fordringar som säkerhet för förpliktelser under obligationslånet.

Ställda säkerheter för koncernen

Koncernen har som säkerhet för obligationen och revolverande kreditfacilitet pantsatt sina aktier i samtliga materiella dotterbolag, dvs bolag som har betydande verksamhet eller äger ett dylikt bolag.

Utöver ovanstående pantförskrivning har följande tillgångar ställts som säkerhet i enlighet med obligationsvillkoren:

- i. Företagshypotek genom företagsinteckningar i koncernbolag.
- ii. Pantsättning av registrerade varumärken.

För ytterligare beskrivningar av de ställda säkerheterna se obligationsprospektet på bolagets hemsida.

Årsstämma

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas till aktieägarna. Årsstämman för 2019 kommer att hållas på Bolagets kontor den 7 maj 2020. Kallelse till årsstämman 2019 kommer offentliggöras och finnas tillgänglig på www.cabonlinegroup.com från och med den 30 mars. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Cabonline's hemsida, www.cabonlinegroup.com, under vecka 16.

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	2019	2018	2019	2018
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Intäkter	1 789	1 654	6 490	6 217
Aktiverat arbete för egen räkning	7	6	26	25
Köpta transportkostnader	-1 449	-1 300	-5 211	-4 875
Övriga externa kostnader	-145	-161	-514	-561
Personalkostnader	-163	-140	-577	-548
Övriga rörelsekostnader	-3	-1	-4	-5
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-64	-53	-244	-223
Nedskrivningar av övervärden från förvärv	0	-152	-124	-152
Summa rörelsekostnader	-1 816	-1 801	-6 648	-6 338
Rörelseresultat	-27	-148	-158	-121
Finansiella intäkter	0	9	17	13
Finansiella kostnader	-57	-35	-137	-107
Resultat från finansiella poster	-57	-26	-120	-94
Resultat före skatt	-84	-174	-278	-216
Inkomstskatt	4	-4	19	2
Periodens resultat	-80	-178	-259	-214
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-80	-178	-260	-214
Innehav utan bestämmande inflyttande	-0	0	1	1
Summa periodens resultat	-80	-178	-259	-214
Resultat per aktie före utspädning, sek*	-2,59	-5,35	-8,66	-7,38
Resultat per aktie efter utspädning, sek*	-2,59	-5,35	-8,66	-7,38
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	35 556 850	35 556 850	35 556 850	35 556 850

* Se definitioner sid 25-26

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i MSEK	2019	2018	2019	2018
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Periodens resultat	-80	-178	-259	-214
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferens	10	-7	2	3
Periodens totalresultat	-70	-185	-257	-211
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-70	-185	-258	-212
Innehav utan bestämmande inflyttande	-0	0	1	1
Summa totalresultat för perioden	-70	-185	-257	-211

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 537	1 693
Materiella anläggningstillgångar	192	173
Andelar i intresseföretag	1	3
Uppskjutna skattefordringar	6	9
Långfristiga räntebärande fordringar	12	-0
Övriga finansiella tillgångar	7	10
Summa anläggningstillgångar	1 755	1 889
Omsättningstillgångar		
Varulager	4	4
Kundfordringar	271	264
Övriga fordringar	61	41
Kortfristiga räntebärande fordringar	29	20
Aktuella skattefordringar	14	24
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	119	77
Kortfristiga placeringar	2	-
Likvida medel	357	85
Summa omsättningstillgångar	856	515
SUMMA TILLGÅNGAR	2 612	2 404

Belopp i MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital		
Aktiekapital	4	4
Övrigt tillskjutet kapital	386	386
Reserver	4	4
Balanserat resultat inkl periodens resultat	-668	-412
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-275	-18
Innehav utan bestämmande inflytande	5	6
Summa eget kapital	-269	-12
Avsättningar och Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	2 009	1 607
Uppskjutna skatteskulder	62	84
Övriga långfristiga skulder	51	12
Summa avsättningar och långfristiga skulder	2 122	1 705
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	62	73
Leverantörsskulder	102	107
Aktuella skatteskulder	21	26
Övriga skulder	106	105
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	468	401
Summa kortfristiga skulder	759	711
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 612	2 404

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i MSEK				Balanserat	Innehav utan		Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver*	resultat, inkl periodens resultat	Summa	bestämm- ande inflytande	
Ingående balans per 1 januari 2018	4	385	1	-200	191	8	198
Totalresultat							
Periodens resultat				-214	-214	1	-214
Övrigt totalresultat			3		3		3
Summa totalresultat	0	0	3	-214	-212	1	-211
Transaktioner med aktieägare:							
Förändring av minoritetens ägarandel				3	3	-3	0
Utgående balans per 31 december 2018	4	386	4	-411	-18	6	-12
Ingående balans per 1 januari 2019	4	386	4	-411	-18	6	-12
Totalresultat							
Periodens resultat				-260	-260	1	-259
Övrigt totalresultat			2	0	2		2
Summa totalresultat	0	0	2	-260	-258	1	-257
Transaktioner med aktieägare:							
Förändring av minoritetens ägarandel				1	1	-1	0
Utgående balans per 31 december 2019	4	386	6	-670	-275	5	-269

*Reserver avser i sin helhet omräkningsdifferenser

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i MSEK	2019	2018	2019	2018
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-27	-148	-158	-121
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	65	211	369	375
Betald ränta	-41	-22	-112	-98
Erhållen ränta	1	0	2	2
Betald skatt	-2	-0	-16	-20
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4	41	85	137
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	2	0	1	5
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-4	34	-33	54
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-6	2	24	-47
Förändring i rörelsekapital	-9	37	-9	12
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12	78	76	149
Investeringsverksamheten				
Inbetalningar från leasetagare- fordon	5	-	26	-
Betalningar för förvärv av rörelse	-12	-0	-25	-2
Utbetald tilläggsköpeskilling	0	-25	-9	-84
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-33	-11	-75	-45
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-	-1
Avyttring av anläggningstillgångar	3	-	8	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38	-36	-75	-132
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskuld - fordon	-9	-7	-42	-40
Amortering av leasingskuld -lokaler	-4	-	-22	-
Förändring av övriga lån	6	-4	7	-13
Nyupplåning, revolverande kreditfacilitet	125	-	125	-
Återbetalning av checkräkningskredit	-19	-11	-30	30
Utbetalning av obligationslån	575	-	575	-
Återbetalning av obligationslån	-344	-	-344	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	330	-22	269	-23
Periodens kassaflöde	281	21	270	-6
Likvida medel vid periodens början	75	66	85	91
Kursdifferens i likvida medel	1	-2	1	1
Likvida medel vid periodens slut	357	85	357	85

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	2019	2018	2019	2018
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Rörelsens intäkter	9	2	17	17
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-9	-5	-53	-26
Personalkostnader	-7	-2	-16	-7
Rörelseresultat	-6	-5	-52	-16
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	22	22	86	86
Räntekostnader och liknande resultatposter	-49	-24	-120	-94
Resultat efter finansiella poster	-33	-7	-86	-23
Bokslutsdispositioner				
Koncernbidrag	50	122	50	122
Avsättning till periodiseringsfond	0	-25	0	-25
Resultat före skatt	17	90	-36	74
Skatt på periodens resultat	0	-16	0	-16
Periodens resultat	17	74	-36	58

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summan totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	656	656
Summa finansiella anläggningstillgångar	656	656
Summa anläggningstillgångar	656	656
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	1 576	1 866
Övriga kortfristiga fordringar	3	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	0
Summa kortfristiga fordringar	1 593	1 868
Summa omsättningstillgångar	1 593	1 868
SUMMA TILLGÅNGAR	2 249	2 524

Belopp i MSEK	2019-12-31	2018-12-31
<i>Eget kapital</i>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	4	4
Summa bundet eget kapital	4	4
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	352	352
Balanserat resultat	80	22
Periodens resultat	-36	58
Summa fritt eget kapital	396	432
Summa eget kapital	400	436
<i>Obeskattade reserver</i>		
Periodiseringsfonder	34	34
Summa obeskattade reserver	34	34
<i>Långfristiga skulder</i>		
Obligationslån	1 781	1 539
Summa långfristiga skulder	1 781	1 539
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	7	1
Skulder till koncernföretag	0	486
Aktuell skatteskuld	6	20
Övriga kortfristiga skulder	2	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	7
Summa kortfristiga skulder	34	514
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 249	2 524

Nyckeltal

Belopp i MSEK	2019			2018*		
	Okt-Dec	Okt-Dec	%	Jan-Dec	Jan-Dec	%
Intäkter	1 789	1 654	8%	6 490	6 217	4%
-Transportintäkter	1 579	1 448	9%	5 691	5 385	6%
-Avtalsintäkter	183	162	13%	694	648	7%
-Övriga intäkter	27	44	-38%	105	184	-43%
Organisk tillväxt % *	-1,1%	-2,2%	-	-2,9%	-3,6%	-
Rörelseresultat	-27	-148	-82%	-158	-121	30%
Rörelsemarginal % *	-1,5%	-8,9%	-	-2,4%	-2,0%	-
Justerad EBITDA *	69	73	-6%	307	330	-7%
Justerad EBITDA marginal % *	3,8%	4,4%	-	4,7%	5,3%	-
EBITDA *	37	57	-36%	210	253	-17%
EBITDA marginal % *	2,0%	3,5%	-	3,2%	4,1%	-
Justerad EBITA *	40	53	-24%	202	239	-16%
Justerad EBITA marginal % *	2,3%	3,2%	-	3,1%	3,8%	-
Jämförelsestörande poster *	-32	-15	109%	-97	-77	26%
EBITA *	8	37	-79%	105	162	-35%
EBITA marginal % *	0,4%	2,3%	-	1,6%	2,6%	-
Resultat före skatt	-84	-174	-52%	-278	-216	29%
Periodens resultat	-80	-178	-55%	-259	-214	21%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,59	-5,35	-52%	-8,66	-7,38	17%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,59	-5,35	-52%	-8,66	-7,38	17%
Periodens kassaflöde	281	21	1253%	270	-6	-4472%
Periodens resultat exkl avskrivningar på övervärden *	-45	7	-730%	4	70	-95%
Resultat per aktie, exkl avskrivningar på övervärden, före utspädning, SEK *	-1,60	-0,14	1030%	-1,27	0,59	-314%
Resultat per aktie, exkl avskrivningar på övervärden, efter utspädning, SEK *	-1,60	-0,14	1030%	-1,27	0,59	-314%
Nettoskuld *	1 673	1 574	6%	1 673	1 574	6%
Nettoskuldsättning/Justerad EBITDA R12, ggr *	5,5	4,8	14%	5,5	4,8	14%
Rörelsekapital *	129	-144	-190%	129	-144	-190%
Investeringar, CAPEX	33	11	195%	75	45	66%
Kassaflödesgenerering exkl jämförelsestörande poster, R12 *	193	245	-21%	193	245	-21%
Kassaflödesgenerering, R12 % *	72%	84%	-	72%	84%	-

*Alternativt nyckeltal, APM, se härledning och definitioner på sidorna 25–30.

*2018 års jämförelsetal beaktar inte effekter från redovisningsstandarden IFRS 16, se beskrivning i not 1.

Segmentsöversikt

Belopp i MSEK	2019			2018		
	Okt-Dec	Okt-Dec	%	Jan-Dec	Jan-Dec	%
Intäkter (externa)						
Sverige	1 349	1 347	0%	4 999	5 039	-1%
Norge	218	213	2%	800	815	-2%
Finland	96	87	10%	346	329	5%
Danmark	116	-	-	312	-	-
Övrigt	10	6	66%	33	33	-1%
Eliminering	-	-	-	-	-	-
Summa	1 789	1 654	8%	6 490	6 217	4%
-Varav Transportintäkter						
Sverige	1 189	1 173	1%	4 359	4 331	1%
Norge	197	194	2%	725	739	-2%
Finland	87	81	7%	324	315	3%
Danmark	106	-	-	284	-	-
Övrigt	0	0	-	0	0	-
Eliminering	-	-	-	-	-	-
Summa	1 579	1 448	9%	5 692	5 385	6%
-Varav Avtalsintäkter						
Sverige	149	142	5%	583	572	2%
Norge	20	19	6%	74	74	0%
Finland	4	1	203%	11	1	679%
Danmark	9	-	-	26	-	-
Övrigt	0	0	-	0	0	-
Eliminering	-	-	-	-	-	-
Summa	183	162	13%	694	648	7%
-Varav Övriga intäkter						
Sverige	12	33	-66%	57	136	-58%
Norge	0	1	-32%	1	2	-28%
Finland	5	5	1%	11	13	-15%
Danmark	1	-	-	2	-	-
Övrigt	10	5	78%	33	33	0%
Eliminering	-	-	-	-	-	-
Summa	27	44	-39%	105	184	-43%
Rörelseresultat						
Sverige	-12	-2	540%	-53	-13	307%
Norge	-1	-5	-77%	-6	-16	-62%
Finland	-19	-163	-88%	-172	-180	-4%
Danmark	-4	-	-	-10	-	-
Övrigt	10	22	-54%	83	86	-4%
Eliminering	-	-	-	-	1	-
Summa	-27	-148	-82%	-158	-121	30%
Justerad EBITDA						
Sverige	114	114	0%	422	413	2%
Norge	4	3	22%	16	9	83%
Finland	-9	-7	24%	-11	10	-208%
Danmark	0	-	-	1	-	-
Övrigt	-40	-37	7%	-122	-103	19%
Eliminering	0	-	-	-	1	-
Summa	69	73	-5%	307	330	-7%
Justerad EBITA						
Sverige	106	104	2%	392	363	8%
Norge	3	3	9%	12	7	72%
Finland	-19	-8	138%	-42	-6	547%
Danmark	-1	-	-	-1	-	-
Övrigt	-48	-47	4%	-159	-126	26%
Eliminering	1	0	-	0	1	-
Summa	41	53	-22%	202	239	-15%
Jämförelsestörande poster						
Sverige	-91	-77	18%	-337	-270	25%
Norge	0	-4	-	-1	-5	-88%
Finland	0	-1	-	-1	-13	-93%
Danmark	0	-	-	0	-	-
Övrigt	58	65	-11%	242	211	15%
Eliminering	-	1	-	-	-	-
Summa	-32	-15	111%	-97	-77	25%
EBITA						
Sverige	15	27	-45%	54	93	-41%
Norge	3	0	-1732%	11	2	469%
Finland	-19	-9	104%	-43	-20	118%
Danmark	-1	-	-	-1	-	-
Övrigt	10	20	-50%	83	86	-4%
Eliminering	0	0	-	0	1	-
Summa	8	37	-78%	105	162	-35%

Noter

Företagsinformation

Cabonline Group Holding AB (publ), organisationsnummer 559002–7156, har säte i Stockholm, Sverige.

Ägarförhållande

Cabonline Group Holding AB (publ) ägs till 93 procent av riskkapitalfonden H.I.G. Europe Capital Partners II L.P., som därmed har bestämmande inflytande över koncernen. Resterande 7 procent ägs av nuvarande och tidigare styrelseledamöter och ledningspersoner.

H.I.G. Capital är ett globalt riskkapitalbolag som har specialiserat sig på investeringar i medelstora bolag. H.I.G. stöttar aktivt bolagens tillväxt genom produktutveckling, internationalisering och förvärv och har ett investeringsteam bestående av över 250 personer med erfarenhet av operativ ledning, teknik och finans, vilket bidrar till portföljbolagens utveckling.

Not 1

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är för koncernen upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisning, förutom vad gäller de ändringar som beskrivs nedan.

För moderbolaget har delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisningen.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Nya redovisningsprinciper 2019

IFRS 16 ersatte IAS 17 samt tillhörande tolkningsuttalande IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27 från och med 1 januari 2019. IFRS 16 påverkar främst leasetagare där den tidigare åtskillnaden mellan operationella och finansiella leasingavtal tagits bort och så gott som samtliga leasingavtal redovisas i balansräkningen.

Merparten av koncernens leasingavtal som leasetagare har tidigare redovisats som finansiell leasing för vilka övergången till IFRS 16 inte har lett till några effekter. Däremot innehar koncernen som leasetagare ett antal operationella leasingavtal framförallt avseende hyreslokaler som påverkats av

övergången till IFRS 16. Dessutom vidareuthyrs en stor del av koncernens finansiella leasingavtal och klassificeringen av vidareuthyrningen har påverkats av IFRS 16. Mer information om effekterna som IFRS 16 har på koncernen finns i årsredovisningen not 1.

Tidigare operationella leasingavtal där Cabonline är leasetagare

Som en följd av införandet av IFRS 16 har balansomslutningen ökat genom redovisning av nyttjanderättstillgångar (Materiella anläggningstillgångar) och leaseingskulder (Lång- och kortfristiga räntebärande skulder) för avtal som tidigare var klassificerade som operationella leasingavtal. Leasingavgifter som under IAS 17 redovisades som en kostnad i rörelseresultatet ersätts av avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna vilka redovisas som en kostnad i rörelseresultatet samt ränta på leaseingskulden vilken redovisas som en finansiell kostnad. Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av leaseingskulden.

Koncernen har tillämpat den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande information i tidigare perioder inte har omräknats. Cabonline har per den 1 januari 2019 redovisat samtliga nyttjanderättstillgångar till ett belopp som motsvarar leaseingskulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter, vilket innebär att det egna kapitalet inte påverkades vid övergången. Cabonline har tillämpat lättnadsreglerna avseende leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde och för leasingavtal kortare än 12 månader, vilket inkluderar avtal med en kvarvarande löptid understigande 12 månader. Dessa leasingavtal ingår inte de belopp som redovisas i balansräkningen.

Vid övergången till IFRS 16 har samtliga återstående leasingavgifter hänförliga till operationella leasingavtal nuvärdesberäknats med den marginella låneräntan. Övergången har innebar tillkommande nyttjanderättstillgångar och leaseingskulder om 85 MSEK. Klassificeringen innebär att rörelsekostnaderna under hela 2019 har minskat med 25 MSEK, avskrivningarna ökat med 24 MSEK och räntekostnaderna ökat 2 MSEK, jämfört med redovisning enligt 2018 års principer.

Tidigare finansiella leasingavtal där Cabonline är leasegivare

En stor del av de tillgångar som koncernen innehar genom finansiell leasing avser fordon som vidare-

uthyrs till transportörer. Under IAS 17 har denna vidareuthyrning klassificerats som operationell leasing, vilket inneburit att Cabonline bibehållit den leasade tillgången och skulden i balansräkningen och redovisat en linjär intäkt från Cabonlines kund. Vid övergången till IFRS 16 förändrades till viss del principen för att klassificera en vidareuthyrning vilket innebär att Cabonlines vidareuthyrning från den 1 januari 2019 klassificerats som finansiell leasing. Således har Cabonline vid räkenskapsårets ingång bokat om den del av nyttjanderätten som vidareuthyrs, uppgående till 52 MSEK och istället redovisas en nettoinvestering i leasingavtalet om 52 MSEK, klassificerad som långfristig fordran om 23 MSEK respektive kortfristig fordran om 29 MSEK i balansräkningen. Den förändrade klassificeringen innebär att rörelseintäkterna under hela 2019 minskat med 27 MSEK, avskrivningarna minskat med 26 MSEK och ränteintäkterna ökat med 1 MSEK, jämfört med redovisning enligt 2018 års principer.

Uppdaterad definition av nyckeltalet

Rörelsekapital

Från och med det tredje kvartalet har bolaget uppdaterat definitionen för beräkning av Rörelsekapital. Se utförlig beskrivning under avsnittet definitioner på sidorna 26–27.

Not 2.

Rörelseförvärv

Under det andra kvartalet förvärvades 100% av aktierna i Taxi Västerås inom segment Sverige samt Taxi 4x27 i Danmark. Taxi Västerås är en ledande aktör i Västeråsområdet med 140 bilar. Taxi 4x27 är främst verksamt i Köpenhamnsområdet och har cirka 300 anslutna fordon och levererar tjänster inom både B2C och B2B.

Nedanstående tabell sammanfattar förvärvade tillgångar och övertagna skulder på förvärvsdagen samt påverkan på likvida medel av dessa.

Förvärvade identifierbara tillgångar och skulder, MSEK	Taxi Västerås	Taxi 4*27	Total
Immateriella anläggningstillgångar	0		0
Materiella anläggningstillgångar	4	6	10
Finansiella anläggningstillgångar	1	-	1
Rörelsefordringar	26	7	33
Likvida medel	2	0	2
Summa tillgångar	33	13	46
Uppskjutna skattekulder	2	14	17
Skulder till kreditinstitut	3	-	3
Rörelseskulder	31	7	39
Summa skulder och avsättningar	37	21	58
Summa förvärvade identifierbara nettotillgångar	-4	-9	-12
Avtal med transportörer	11	66	77
-varav uppskjuten skatt	2	14	17
Total köpeskilling	7	57	65
-varav tilläggsköpeskilling	2	56	58
Förvärvade likvida medel	2	0	2
Summa påverkan på likvida medel	-3	-1	-5

Båda förvärven har konsoliderats från den 1 maj 2019. Taxi Västerås har under det fjärde kvartalet bidragit med 37 MSEK i intäkter samt med -1 MSEK till EBITDA. Under perioden 1 maj till 31 december bidrog Taxi Västerås med 98 MSEK i intäkter och med -4 till EBITDA. Om bolaget varit ägt från årets början hade det t o m 31 december bidragit med ca 122 MSEK i intäkter och -5 MSEK i EBITDA. En tilläggsköpeskilling om 2 MSEK, som är villkorad till att vissa resultatmått uppfylls har reserverats.

Taxi 4x27 har under det fjärde kvartalet bidragit med 116 MSEK i intäkter samt med 0 MSEK till EBITDA. Under perioden 1 maj till 31 december bidrog Taxi 4x27 med 312 MSEK i intäkter och 1 MSEK till EBITDA nivå. Om bolaget varit ägt från årets början hade det t o m 31 december bidragit med ca 465 MSEK i intäkter och 1 MSEK i EBITDA. Huvuddelen, 56 MSEK av förvärvslikviden om 58 MSEK, erläggs under 36 månader genom att befintliga taxibilar i Danmark erhåller en reducerad fast avgift samt genom en villkorad tilläggsköpeskilling efter 48 månader.

Under fjärde kvartalet har två mindre förvärv genomförts, Miljötaxi Stavanger AS i segment Norge samt Norrtälje Taxi AB i segment Sverige, den sammanlagda köpeskillingen för båda förvärven uppgår till ca 12 MSEK. Inga väsentliga intäkter eller resultat har redovisats från bolagen.

Under 2018 genomförde koncernen förvärv av Taxia OY, Autopalvelu Kovanen Oy samt ytterligare 17 bolag i segment Finland samt Taxi 10 000 i segment Sverige. Förvärven i Finland ingår i koncernen från den 2 juli 2018 och Taxi 10 000 från

den 1 september 2018. Förvärven bidrog under 2018 med en nettoomsättning om 68 MSEK och EBITDA om -5 MSEK.

Not 3.

Jämförelsestörande poster

Belopp i MSEK	2019	2018	2019	2018
	Okt- Dec	Okt- Dec	Jan- Dec	Jan- Dec
Justerad EBITDA	69	73	307	330
Justerad EBITA	40	53	202	239
H.I.G Capital - strategisk rådgivning	-4	-5	-17	-18
Förvävsrelaterade kostnader	1	0	-4	-5
Förberedelse inför ägarförändringar	-1	-6	-29	-28
Omprofilering	0	-1	0	-5
Omstrukturering	-22	-2	-39	-15
Övrigt	-6	-2	-8	-6
Summa jämförelsestörande poster	-32	-15	-97	-77
EBITDA	37	57	210	253
EBITA	8	37	105	162

Ett större förberedelsearbete inför den kommande omstruktureringen avseende IT-systemstrukturen har genomförts under det tredje och fjärde kvartalet 2019 vilket förklarar de ökade omstruktureringkostnaderna.

Not 4.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående har förekommit mellan H.I.G. Capital och koncernen motsvarande 17 MSEK (18) under året samt mellan moderbolaget och dess dotterbolag i form av fakturering av interna administrativa tjänster. Under de nya obligationsvillkoren med löptid fram till november 2022 kommer faktureringen av det avtal kring administrativa tjänster som Cabonline har med H.I.G. Capital reglerats på sådant sätt att inga kassapåverkande betalningar kommer sker förrän då obligationen löses. Beloppet uppgår till ca 15–20 MSEK/år under obligationens 3-åriga löptid och nuvarande avtal.

Not 5.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen verkar på transportmarknaden och är exponerad för svängningar i konjunkturen som påverkar kundernas inköpsbeteende. Det föreligger en risk att koncernen skulle påverkas negativt av ett ändrat inköpsbeteende till en följd av

makroekonomiska förändringar. Det finns en risk att taxinäringen påverkas negativt av ökade miljökrav från både konsumenter och lagstiftare. Politiska beslut även i övrigt, ökad eller förändrad reglering och andra beslut utanför bolagets kontroll kan påverka verksamheten. Vidare verkar koncernen på en konkurrensutsatt marknad med både nya och gamla aktörer i taxibranschen. Det finns risker kopplade till att den absoluta majoriteten av koncernens åkare och förare inte är anställda utan enbart anslutna via avtal vilket skulle kunna leda till avhopp och betydande variationer i antal bilar och därmed i lönsamheten. Offentliga transporter är eller kan bli en konkurrent om slutkunderna. Det finns en risk kopplat till beroendet av ett antal större kontrakt som är viktiga för koncernens lönsamhet. Tekniken i branschen förändras snabbt och en risk är att koncernen är beroende av att kunna erbjuda konkurrenskraftig teknik. Koncernen är exponerad för datasäkerhetsrisker, bland annat kopplade till ikraftträdandet av GDPR den 25 maj 2018. Vidare finns risker förknippade med till exempel incidenter eller andra olämpliga beteenden hos anslutna åkare och förare vilket skulle kunna skada koncernens varumärken, leda till negativ mediabevakning och därmed påverka verksamheten negativt.

Finansiella risker är kopplade bland annat till en restvärdesrisk i leasade tillgångar. Koncernen är utsatt för ränterisk då kostnaden för en stor del av dess finansiering är beroende av gällande marknadsräntor. Det föreligger en finansieringsrisk eftersom den utgivna obligationen behöver refinansieras år 2022 och tillgången till riskkapital inte kan garanteras. Koncernen är givet sin geografiska täckning också utsatt för valutarisker.

Taximarknaden i Finland avreglerades den 1 juli 2018. Detta innebar en stor förändring i hur olika aktörer såsom förare, åkare och beställningscentraler agerade. Det finns en risk att det blir fortsatt svårt att attrahera både åkare, förare och slutkunder. Finka myndigheter har även initierat en analys av avregleringens effekter vilket kan resultera i en viss återreglering av taximarknaden. Som en följd av detta är utvecklingen i Finland efter avregleringen svårare att förutspå än utvecklingen på övriga marknader där Cabonline är aktivt.

I Norge sker nästa steg i avregleringen under 2020 där de tidigare hårt reglerade taxilicenserna kommer att släppas fria vilket kan innebära en ökad risk för turbulens på den norska taximarknaden.

Koncernen har under 2019, genom förvärv, etablerat sig i Danmark i samband med att taximarknaden där avreglerats. En sådan etablering i ett nytt land och i ett skede när marknadsförutsättningarna ändras innebär risker kopplade till bland annat marknadsposition, tillväxt och lönsamhet.

I bolagets årsredovisning för 2018 finns utförligare beskrivningar av risker och osäkerhetsfaktorer.

Not 6.

Värdering till verkligt värde

De enda poster som redovisas till verkligt värde inom nivå 3 i verklig värdehierarki, är villkorade tilläggsköpeskillingar som uppgår till 48 MSEK (14) och som utgörs av långfristig skuld om 31 MSEK och kortfristig skuld om 17 MSEK. Syftet med en värdering till verkligt värde är att uppskatta priset vid värderingstidpunkten för överlåtelse av skulden genom en transaktion under normala förhållanden mellan marknadsaktörer på aktuella marknadsvillkor.

Not 7.

Segmentsredovisning

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högsta verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Högsta verkställande beslutsfattare är koncernchefen. För Cabonline utgör geografiska områden den primära indelningsgrunden och de geografiska områdena består av länder. Inom segment Övrigt redovisas gemensamma stödfunktioner samt mindre sidoverksamheter inte direkt relaterade till drift av beställningscentral.

Notera att vissa delar av organisationen har flyttats från segment Övrigt till segment Sverige från och med 2019. Samtliga jämförelsetal har justerats för att reflektera dessa förändringar. Se koncernens hemsida för mer information.

Not 8.

Framåtriktad information

Framåtriktad information i denna rapport baseras på ledningens förväntan vid tidpunkten för rapporten. Även om ledningen bedömer att förväntningarna är rimliga, är det inte någon garanti för att förväntningarna är eller kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall

variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för koncernens tjänster och mer generella ändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser. Cabonline Group Holding AB (publ) åtar sig inte att uppdatera eller rätta sådan framåtriktad information annat än vad som stipuleras i lag.

Not 9.

Inkomstskatt, nya regler för ränteavdrag 2019

Från 2019 införs nya regler för ränteavdragsbegränsningar i Sverige och koncernen har uppskattat att det ökat koncernens kostnad för aktuell skatt med 14 MSEK, jämfört med oförändrade regler.

Revisors granskning

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Försäkran

Undertecknade försäkrar att Bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 februari 2020

Peter Viinapuu
Vd och koncernchef

Finansiell kalender

Årsredovisning 2019

v 16 2020

Årsstämma

7 maj 2020

Delårsrapport januari – mars

7 maj 2020

Delårsrapport januari – juni

20 augusti 2020

Delårsrapport januari – september

26 november 2020

Denna delårsrapport, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på Cabonline Group Holding AB:s (publ) hemsida, www.cabonlinegroup.com

För ytterligare information kontakta:

Peter Viinapuu, CEO, tel + 46 766 411 006
Anneli Lindblom, CFO tel + 46 765 938 400

Denna information är sådan information som Cabonline Group Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 21 februari klockan 14:00 (CET).

Om Cabonline

Cabonline är Nordens ledande taxiföretag med 3 000 anslutna åkerier och cirka 5 700 taxibilar i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Inom Cabonline finns en rad välkända varumärken som Flygtaxi, Taxikurir, Norgestaxi, TOPCAB, Kovanen, Taxi Skåne, Taxi Väst, Umeå Taxi, Sverigetaxi och Taxi 4x27. Genom Cabonline får åkerierna tillgång till attraktiva kundavtal, stöd från branschledande teknikutveckling samt nytta av stordriftsfördelar, effektiv service och en gemensam infrastruktur. Gruppen omsätter cirka 6,5 miljarder SEK och utför omkring 45 000 resor per dygn. För mer information www.cabonlinegroup.com.

Definitioner

I koncernens finansiella rapporter används alternativa nyckeltal. Anledningen är att företagsledningen använder dessa nyckeltal för att bedöma koncernens finansiella utveckling.

Intäkter

Transportintäkter, Avtalsintäkter och Övriga intäkter. Samtliga intäkter avser intäkter från avtal med kunder.

Köpta transportkostnader

Kostnader för transporttjänster köpta från underleverantör eller extern ansluten transportör.

Organisk tillväxt

Organiska intäkter innebär intäkter justerade för effekter av förändrade i valutakurser, förvärv och redovisningsprinciper, jämfört med jämförelseperioden.

Jämförelsestörande poster

För att underlätta förståelsen verksamheten anser vi det lämpligt att analysera vissa mått och nyckeltal exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster omfattar poster som är av engångskaraktär, har en betydande påverkan och anses vara viktiga för att förstå verksamhetens utveckling/resultat vid jämförelse mellan perioder. De jämförelsestörande posterna visas i not 3.

Justerad EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDA %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster i procent av intäkterna.

Justerad EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv och jämförelsestörande poster.

Justerad EBITA %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv och jämförelsestörande poster och i procent av intäkterna.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA marginal %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av intäkterna.

EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv.

EBITA marginal %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv, i procent av intäkterna.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Rörelsemarginal %

Resultat före finansiella poster och skatt i procent av intäkterna.

Resultat före skatt

Resultat efter finansnetto.

Resultat exklusive avskrivningar på övervärden

Resultat för perioden med av- och nedskrivningar hänförliga till övervärden från förvärv återförda.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare och tillkommande räntekostnader/utdelning för preferensaktier fördelat på genomsnittligt antal utestående stamaktier.

Nettoskuld

Likvida medel och räntebärande fordringar minus räntebärande skulder.

Nettoskuldsättning / Justerad EBITDA R12, ggr

Nettoskuld genom rullande 12 månaders justerad EBITDA.

Rörelsekapital

Totala omsättningstillgångar, med avdrag för räntebärande fordringar minskat med totala kortfristiga skulder, med avdrag för räntebärande skulder, enligt koncernens balansräkning. Notera att definitionen uppdaterats i det tredje kvartalet 2019 från den tidigare definitionen om totala omsättningstillgångar minskat med totala kortfristiga skulder. Enligt den tidigare definitionen hade nyckeltalet visat -203 MSEK (-202) per 2019-09-30 samt -196 MSEK per 2018-12-31.

Investeringar (CAPEX)

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt koncernens rapport över kassaflöden.

Kassaflödesgenerering R12, justerat för jämförelsestörande poster

Rullande 12 månaders justerad EBITDA minskat med CAPEX och betalningar för leasing dividerat med rullande 12 månaders justerad EBITDA minskad med betalningar för finansiell leasing.

Antal anställda

Antal anställda vid periodens utgång.

Alternativa nyckeltal - APM

Information avseende bolagets alternativa nyckeltal finns nedan under rubriken Definitionslista APM.

Definitionslista APM

Organisk tillväxt

Beskrivning

Procentuell förändring av intäkter under perioden efter avdrag för intäkter i förvärvade bolag, som inte ingick i motsvarande jämförelseperiod.

Belopp i MSEK	2019	2019
	Okt-Dec	Jan-Dec
Intäkter	1 789	6 490
Förvärvade intäkter	-160	-464
Valutaffekt från omräkning t jämförelseperiodens valutakurs	0	-15
Effekt fr ändrade redovisningsprinciper, IFRS16 Sublease	6	27
Organiska intäkter	1 635	6 037
Jämförelseperiodens omsättning	1 654	6 217
Organisk tillväxt %	-1,1%	-2,9%

Nyckeltalet visar på den underliggande utvecklingen i bolagets verksamheter.

Rörelsemarginal

Beskrivning

Rörelseresultat i procent av intäkter.

Belopp i MSEK	2019	2018	2019	2018
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Intäkter	1 789	1 654	6 490	6 217
Rörelseresultat	-27	-148	-158	-121
Rörelsemarginal %	-1,5%	-8,9%	-2,4%	-2,0%

Justerad EBITDA och justerad EBITDA marginal

Beskrivning

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster och i procent av intäkter.

Belopp i MSEK	2019	2018	2019	2018
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Rörelseresultat	-27	-148	-158	-121
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	29	20	105	91
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	35	33	139	132
-Nedskrivning av övervärden från förvärv	0	152	124	152
-Jämförelsestörande poster	32	15	97	77
Justerad EBITDA	69	73	307	330
Intäkter	1 789	1 654	6 490	6 217
Justerad EBITDA marginal %	3,8%	4,4%	4,7%	5,3%

EBITDA är ett mått på den underliggande operationella verksamheten och är en indikator på kassaflödet.

Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar är tillbakalagda från rörelseresultatet för att komma till EBITDA.

Justerad EBITDA används för att tydligare se det resultat som skulle uppnås i ett stabilt tillstånd utan annat mål med verksamheten än att upprätthålla befintlig omsättning och resultat. Som jämförelsestörande poster räknas bland annat kostnader för refinansiering, kostnader för större förvärv, omstruktureringar, strategisk rådgivning samt teknikskiften som berör en hel flotta (dvs inte löpande byte av teknik i enskilda bilar).

Justerad EBITA och justerad EBITA marginal

Beskrivning

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv och jämförelsestörande poster och i procent av intäkter.

Belopp i MSEK	2019	2018	2019	2018
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Rörelseresultat	-27	-148	-158	-121
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	35	33	139	132
-Nedskrivning av övervärden från förvärv	0	152	124	152
-Jämförelsestörande poster	32	15	97	77
Justerad EBITA	40	53	202	239
Intäkter	1 789	1 654	6 490	6 217
Justerad EBITA marginal %	2,3%	3,2%	3,1%	3,8%

EBITA är ett mått på den underliggande operationella verksamheten och är tillsammans med EBITDA en indikator på kassaflödet. Avskrivningar och nedskrivningar på poster som är relaterade till immateriella tillgångar som uppstått i samband med förvärv har lagts tillbaka från rörelseresultatet för att komma till EBITA. Justerad EBITDA används för att tydligare se det resultat som skulle uppnås i ett stabilt tillstånd utan annat mål med verksamheten än att upprätthålla befintlig omsättning och resultat. Som jämförelsestörande poster räknas bland annat kostnader för refinansiering, kostnader för större förvärv, omstruktureringar, strategisk rådgivning samt teknikskiften som berör en hel flotta (dvs inte löpande byte av teknik i enskilda bilar).

EBITDA marginal %

Beskrivning

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av intäkter.

Belopp i MSEK	2019	2018	2019	2018
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Rörelseresultat	-27	-148	-158	-121
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	29	20	105	91
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	35	33	139	132
-Nedskrivning av övervärden från förvärv	0	152	124	152
EBITDA	37	57	210	253
Intäkter	1 789	1 654	6 490	6 217
EBITDA marginal %	2,0%	3,5%	3,2%	4,1%

EBITA marginal %

Beskrivning

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv i procent av intäkter.

Belopp i MSEK	2019	2018	2019	2018
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Rörelseresultat	-27	-148	-158	-121
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	35	33	139	132
-Nedskrivning av övervärden från förvärv	0	152	124	152
EBITA	8	37	105	162
Intäkter	1 789	1 654	6 490	6 217
EBITA marginal %	0,4%	2,3%	1,6%	2,6%

Resultat exklusive avskrivningar på övervärden

Beskrivning

Periodens resultat exklusive avskrivningar på övervärden och nedskrivning av goodwill.

Belopp i MSEK	2019	2018	2019	2018
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Periodens resultat	-80	-178	-259	-214
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	35	33	139	132
-Nedskrivning av övervärden från förvärv	0	152	124	152
Periodens resultat exkl av- och nedskrivningar på övervärden	-45	7	4	70
Intäkter	1 789	1 654	6 490	6 217
Periodens resultat exkl av- och nedskrivningar på övervärden, marginal	-2,5%	0,4%	0,1%	1,1%

Resultat före avskrivningar på övervärden är ett värde som bolaget använder i sin bedömning av generering av utdelningsbara medel.

Resultat per aktie, före och efter utspädning exklusive avskrivningar på övervärden

Beskrivning

Periodens resultat exklusive avskrivningar på övervärden, per aktie före utspädning och efter den utspädning som följer av räntekostnaden från utestående preferensaktier.

Belopp i MSEK	2019	2018	2019	2018
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-80	-178	-260	-214
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	35	33	139	132
-Nedskrivning av övervärden från förvärv	0	152	124	152
Periodens resultat exkl av- och nedskrivningar på övervärden och goodwill	-45	7	3	69
Anskaffningsvärde utestående preferensaktier	320	320	320	320
Periodens räntekostnad preferensaktier, 15%	-12	-12	-48	-48
Periodens resultat minskat med ränta på preferensaktier	-57	-5	-45	21
Resultat per aktie exkl av- och nedskrivning på övervärden och goodwill, före utspädning, SEK	-1,60	-0,14	-1,27	0,59
Resultat per aktie exkl av- och nedskrivning på övervärden och goodwill, efter utspädning, SEK	-1,60	-0,14	-1,27	0,59

Resultat per aktie (före och efter utspädning) före avskrivningar på övervärden är ett värde som bolaget använder i sin bedömning av generering av utdelningsbara medel.

Kassaflödesgenerering R12, justerat för jämförelsestörande poster

Beskrivning

Rullande 12 månaders justerad EBITDA minskat med CAPEX och betalningar för leasing genom rullande 12 månaders justerad EBITDA minskat med betalningar för finansiell leasing.

Belopp i MSEK	2019	2018
	Jan-Dec	Jan-Dec
Justerad EBITDA, R12	307	330
-Investeringar CAPEX, R12	-75	-45
-Inbetalningar från leasetagare- fordon	26	-
-Amortering av leasingskuld - fordon	-42	-40
-Amortering av leasingskuld - lokaler	-22	-
Kassaflödesgenerering R12 exkl jämförelsestörande poster	193	245
Justerad EBITDA, inkl betalning av finansiell leasing, R12	268	290
Kassaflödesgenerering, R12 %	72%	84%

Kassaflödesgenerering R12 justerat för jämförelsestörande poster är ett mått som bolaget använder för att bedöma hur effektivt bolaget genererar medel för finansierings- och investeringsändamål.

Nettoskuld och Nettoskuld / justerad EBITDA R12

Beskrivning

Nettoskuld definieras som likvida medel och räntebärande fordringar minus räntebärande skulder. Nettoskuld / justerad EBITDA (R12) beräknas som nettoskuld i förhållande till rullande 12 månader justerad EBITDA.

Belopp i MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Likvida medel	357	85
Kortfristiga räntebärande fordringar	29	20
Långfristiga räntebärande fordringar	12	-
Långfristiga räntebärande skulder	2 009	1 607
Kortfristiga räntebärande skulder	62	73
Nettoskuld	1 673	1 574

Rullande 12 månader	2019 R12, Dec	2018 Jan-Dec
Rörelseresultat	-158	-121
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	105	91
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	139	132
-Nedskrivning av goodwill	124	152
-Jämförelsestörande poster	97	77
Justerad EBITDA, R12	307	330
Nettoskuld/ Justerad EBITDA, R12	5,5	4,8

Nettoskulden är ett mått som används för att beräkna koncernens nettoskuld / justerad EBITDA (R12) och utrymme för ytterligare belåning inom ramen för befintlig obligationsfinansiering. Nettoskuld / justerad EBITDA (R12) beräknas på ett 12-månaders rullande EBITDA.