



CABONLINE

Års- och hållbarhetsredovisning

2020



Innehåll

Händelser under året	03
Detta är Cabonline	04
VD-ord	06
Hållbarhetsrapport	08
Bolagsstyrningsrapport	22
Styrelse	27
Koncernledning	28
Formell årsredovisning, innehåll	31
Förvaltningsberättelse	32
Fyraårsöversikten, nyckeltal	39
Noter	51
Styrelsens försäkran	84
Revisionsberättelse	85
Avstämning alternativa nyckeltal	89
Definitioner	91

2020

Cabonline är Nordens ledande taxiföretag med cirka **2 500** anslutna åkerier och cirka **4 500** taxibilar i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Inom Cabonline finns en rad välkända varumärken som TaxiKurir, Sverigetaxi, TOPCAB, Norgestaxi, Kovanen 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.

4 171

Intäkter, MSEK

37

Justerad EBITA, MSEK

0,9%

Justerad EBITA-marginal

Händelser under året

Kraftigt minskad trafik

Efterfrågan på taxitjänster har tydligt minskat till följd av de åtgärder som införts i hela Norden i syfte att begränsa spridningen och effekterna av Covid-19. Trots en försiktig återhämtning under året har resevolymerna fortsatt legat på historiskt låga nivåer, i synnerhet inom konsument- och företagsmarknaden.

Kostnadsminskningar

Cabonline vidtog tidigt åtgärder för att anpassa verksamheten efter marknaden och de negativa konsekvenserna av pandemin. Ett omfattande kostnadsbesparingsprogram har lanserats med mål att minska den operationella kostnadsbasen med cirka 200 miljoner kronor.

Omförhandling finansieringsvillkor

Under det andra kvartalet 2020 förhandlade bolaget med innehavarna till bolagets säkerställda obligationslån om att anpassa villkoren till den effekt Covid-19-pandemin har på bolagets verksamhet, vilket resulterade i nya villkor från och med juli 2020.

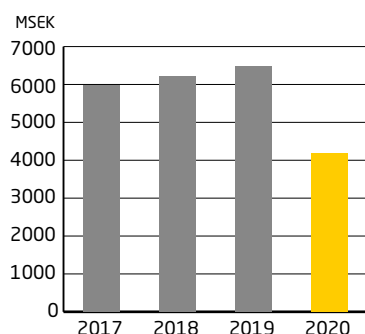
Förändringar i ledningsgruppen

Under det fjärde kvartalet utsågs Dag Kibsgaard-Petersen, tidigare VD för Norgestaxi och Cabonline Norge, till VD och koncernchef. Samtidigt utsågs Kalle Boumedienne till vice VD och Petter Lindkvist till tf. CFO.

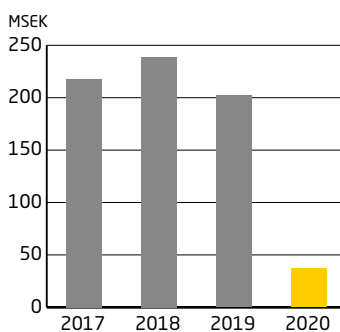
Nyckeltal

MSEK	2017	2018	2019	2020
Intäkter	5 968	6 217	6 490	4 171
Rörelseresultat	51	-121	-158	-124
Jämförelsestörande poster	-51	-77	-97	-82
Justerad EBITDA	301	330	307	151
Justerad EBITA	218	239	202	37
Justerad EBITA-marginal, %	3,7	3,8	3,1	0,9

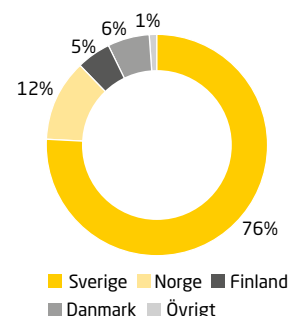
Intäkter 2017-2020



Justerad EBITA 2017-2020

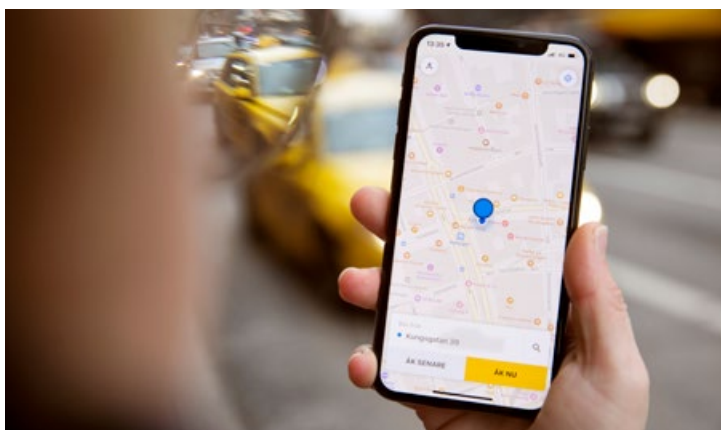


Intäkter per segment 2020



Detta är Cabonline

Vår ambition är att bli det ledande taxivarumärket i Norden och att vara ett taxiföretag i världsklass.



Cabonline underlättar människors vardag genom att erbjuda bilburna transporttjänster som är pålitliga och tillgängliga. Med hjälp av digitala lösningar, kundfokuserad service och tillgänglighet erbjuder vi resurseffektiva transporter





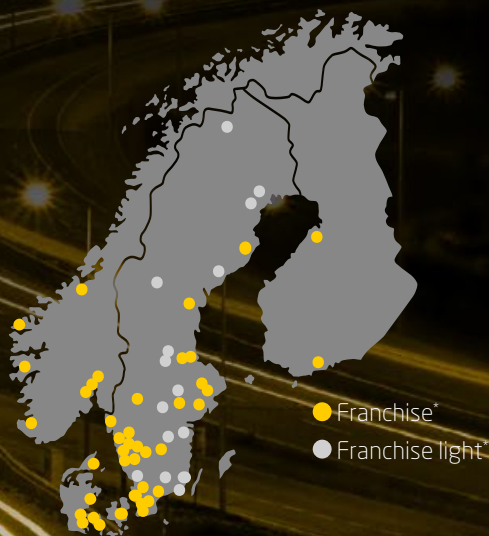
I nära samarbete med våra anslutna åkerier matchar vi resenärerna med rätt bilar och förare under våra starka varumärken. Det kräver goda relationer med både kunden och åkerierna och ett väl fungerande teknikstöd.

Vi äger ett stort antal olika varumärken, bland andra:



KOVANEN

Stark närvaro på 60+ lokala marknader



● Franchise*
○ Franchise light**

*Franchise = komplett Cabonline-erbjudande inkl kundtjänst, upphandling, IT, teknik, administration etc.

** Franchise light= Enbart användandet av varumärket.



”Att resa med Cabonline ska associeras med smidig och enkel bokning, bil som alltid kommer i tid samt en trygg och trevlig upplevelse. Och självklart branschens hållbaraste alternativ.”

Året 2020 har mycket starkt påverkats av Coronapandemin. Det öppnade starkt men resten av året har till stor del handlat om åtgärder och initiativ för att hantera effekterna av Coronapandemin.

Mot bakgrund av att vi tidigt såg att pandemin skulle få stora konsekvenser för transportbranschen vidtog vi snabba åtgärder för att säkerställa likviditet och finansiell stabilitet i bolaget. Vi bestämde oss snabbt för att planera för det värsta och hoppas på det bästa. Tack vare att vi agerade skyndsamt och handlingskraftigt har vi kunnat säkerställa god likviditet och finansiell stabilitet i bolaget. Nedgången i resevolymen är en direkt konsekvens av myndigheters och länders restriktioner för att minska smittspridningen i samhället. För att kunna hantera den tillfälligt minskade efterfrågan av våra tjänster, framförallt bland affärsresenärer och privatpersoner, har effektiviseringsarbetet i hela koncernen varit huvudfokus. Efter en tuff vår och sommar för taxibranschen i stort, kunde vi se en försiktig återhämtning i marknaden vid utgången av det tredje kvartalet. Den andra vågen av smittspridning som drabbade hela samhället medförde att regeringarna införde nya restriktioner och nedstängningar vilket gjorde att efterfrågan påverkades påtagligt under fjärde kvartalet. Cabonline

har nyttjat statens permitteringsstöd och genomfört stora kostnadsbesparingar. Utvecklingsprojekt som kräver stora investeringar har satts på paus tills vi har en bättre överblick kring marknadsutvecklingen.

Positiva utvecklingen av fler offentliga avtal fortsätter

I denna extremt svåra marknadssituation har dock Cabonline i jämförelse med många andra aktörer i taxibranschen drabbats lindrigare. Detta på grund av att mer än hälften av Cabonlines intäkter är relaterade till den upphandlade trafiken; färdtjänst, skolskjutsar och rullstolstaxi. I dialog med våra uppdragsgivare i kommuner och regioner har vi hittat lösningar för att upprätthålla de samhällsviktiga transporter. Region Stockholm har exempelvis betalat ersättning för uteblivna körningar inom rullstolstaxi för att säkerställa kapacitet framåt.

”I Norge tog vi i december ett stort steg mot målet att ha 100% fossilfria bilar 2023 genom att vi var det första taxibolaget i världen att använda en världsledande teknologi för trådlös högeffektsladdning.”

Vi blir fortsatt mer konkurrenskraftiga och framgångsrika vad gäller offentligt upphandlade kontrakt. Under 2020 vann vi ett 20-tal upphandlingar och vi har totalt cirka 120 offentligt upphandlade avtal inom koncernen. Bland de vunna kontrakten 2020 återfinns serviceresor för Region Västmanland, skolkörningar i Espoo, skolkörningar i Umeå, läkarkörningar för Region Syd i Danmark, skolkörningar i Stavanger och patientresor i Trondheimsregionen. Glädjande är att vi allt oftare vinner de offentligt upphandlade avtalen tack vare kvalitet och service och i mindre utsträckning på enbart pris.

Nya affärsmöjligheter genom att agera lösningsorienterat

För att stimulera efterfrågan har vi skapat nya affärsmöjligheter och tjänster vid sidan om den sedvanliga taxiservicen. Dessa initiativ handlar bland annat om att leverera företags internpost, hemleveranser från dagligvaruhandeln och mat från restauranger. Vi har även hittat andra mer kreativa lösningar för att nyttja vår tillfälliga överkapacitet. I Region Stockholm har vi till exempel hanterat transporter av Covid-19-tester och tillsammans med våra förare levererat över 100 000 tester inom regionen. Denna typ av uppdrag har inte ersatt, men hjälpt till att återställa förlorade volymer. I tider när vi uppmanas undvika kollektivtrafiken har vi haft ett attraktivt fastpriserbjudande för resor inom städer i Sverige. Detta har stimulerat efterfrågan av kortare resor och gjort att vi nått nya målgrupper.

Hållbarhet

Under året har vi fortsatt att ta steg framåt i vår hållbara utveckling med målet att alla våra taxibilar ska vara fossiloberoende. Redan idag uppfyller hälften av våra taxibilar i Sverige det målet. I Norge tog vi i december ett stort steg mot målet att ha 100% fossilfria bilar 2023 genom att vi var det första taxibolaget i världen att använda en världsledande teknologi för trådlös högeffektsladdning.

Årets resultat

Under året minskade intäkterna med 36 procent till 4 171 MSEK (6 490). Justerad EBITA minskade till 37 MSEK (202) och justerad EBITA-marginal uppgick till 0,9% (3,1%). Rörelseresultatet uppgick till -124 MSEK (-158) varav jämförelsestörande poster om -82 MSEK (-97), vilka främst är hänförliga till

det tidigare omstruktureringsprogrammet, organisatoriska omstruktureringar till följd av kostnadsbesparingsprogrammet samt kostnader för strategisk rådgivning från H.I.G Capital. Resultatet innehåller en nedskrivning av förvärvade övervärden (goodwill) med 19 MSEK (124). Statliga stödpaket, till övervägande del i form av permitteringsbidrag samt tillfälliga reduceringar av skatter och avgifter har haft en positiv resultat effekt om 26 MSEK under året.

Framtiden

Alla medarbetares insatser, våra åtgärder för att förbättra kostnadseffektiviteten och det faktum att en stor del av vår affär bygger på samhällsviktiga, upphandlade uppdrag gör att vår grundläggande kärnverksamhet är fortsatt stabil. Vår minskade kostnadskostym och ökad samordning har skapat en stabilitet som gör oss flexibla och redo att öka takten igen när marknaden kommer tillbaka. Ur kris föds kreativitet och jag är övertygad om att allt vårt arbete sammantaget under det mycket utmanade 2020 gör att vi kommer att komma ur denna turbulenta tid som ett bättre, starkare och mer effektivt Cabonline. Jag känner tillförsikt inför framtiden men samtidigt en stor respekt för svårigheten att bedöma pandemins fortsatta utveckling, påverkan på samhället och taxibranschen.

Kunden i centrum

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 förarens 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. Och självklart branschens hållbaraste alternativ.

Stockholm i mars 2021

Dag Kibsgaard-Petersen
VD och koncernchef

Hållbarhetsrapport 2020

Cabonline har en viktig roll i samhället. I samarbete med våra anslutna åkerier ser vi till att människor kommer dit de ska på ett tryggt och miljövänligt sätt samtidigt som vi skapar sysselsättning för många. Vi strävar efter att utveckla verksamheten i takt med omvärlden. En viktig utgångspunkt för oss är Agenda 2030 och de globala målen för en hållbar utveckling.

Vi tar ansvar

Som ett marknadsledande taxiföretag i Norden är vi en del av den nordiska infrastrukturen. I kraft av vår storlek har vi ett ansvar i vår bransch för en hållbar samhällsutveckling. Vi ska därför gå före och vara pådrivande inom de områden där vi kan göra skillnad. Detta gör vi genom att arbeta på ett strukturerat sätt och genom att integrera hållbarhet i det dagliga arbetet.

Under hösten 2019 såg vi över vår hållbarhetsstrategi i syfte att identifiera de områden där Cabonline har störst påverkan och där vi kan göra störst skillnad. Som en del av arbetet genomfördes en intressentdialog. I denna hållbarhetsrapport beskriver vi våra prioriterade områden och hur vi även ur ett hållbarhetsperspektiv ska nå den önskade positionen – "Nordens ledande taxivarumärke".

Människors behov av mobilitet/ Tillgänglighet för alla

Cabonline möter människors behov av att kunna resa tryggt och effektivt både i städer och på landsbygd. För äldre, sjuka och unga kan transporter vara en utmaning, samtidigt som behoven

är stora. Det är viktigt att alla, oavsett vilket behov av stöd man har eller var man bor, har möjlighet att resa dit man vill. I kraft av vår verksamhets omfattning på den nordiska marknaden kan vi erbjuda mobilitet för människor som behöver oss, oavsett om man bor i glesbygd eller mer tätbefolkade områden. Våra kundsegment är privat- och företagsmarknaderna och offentligt upphandlade färdtjänst- och skolskjutsavtal. Mer än hälften av Cabonlines resor utförs på uppdrag av den offentliga sektorn i form av färdtjänst, sjuktransporter och skolskjutsar.

Resursoptimering och minskade utsläpp

Idag används en europeisk privatbil cirka fem procent av dess livslängd, resterande tid står bilen parkerad. Det stora antalet privatbilar leder i städerna till köer med ökande utsläpp. Det innebär också att cirka 50 procent av ytan i urbana miljöer utnyttjas för vägar och parkeringsplatser. Yta som istället skulle kunna användas till bostäder, andra typer av byggnader eller grönområden. I övergången till ett hållbart samhälle där knappa resurser används så effektivt som möjligt kan vi bidra till en optimerad användning av de fordonsresurser som redan finns tillgängliga och till lägre utsläpp. Taxiverksamhet har en naturlig roll i den växande delningsökonomi där utnyttjandegraden av varje fordon är maximal.

Arbete och entreprenörskap för många

Entreprenörskap och företagande är en förutsättning för att skapa sysselsättning. Att köra taxi är ett instegsjobb till arbetsmarknaden och Cabonline har möjlighet att skapa sysselsättning för en stor mångfald av individer. Som Nordens ledande taxiföretag sysselsätter vi direkt och indirekt cirka 10 000 personer med olika bakgrund och erfarenheter. Vi arbetar aktivt med att erbjuda stöd till åkerier som driver företag i anslutning till vår verksamhet och utbildningar till förare som kör för våra varumärken.

Denna hållbarhetsrapport för Cabonline Group Holding AB (publ) med dotterbolag (Cabonline) avser verksamhetsåret 2020 och är den formella hållbarhetsrapporten i enlighet med ÅRL 6 kap. 10-13 §§. Om inget annat anges avser beskrivningar och påståenden hela koncernen.

Hållbarhetsrapporten vänder sig till samtliga intressenter och beskriver det ansvar som Cabonline har för människa, miljö och samhälle.

FÖLJANDE DEFINITIONER ANVÄNDS I DENNA RAPPORT

Fossilfria drivmedel

Drivmedel som inte släpper ut någon ny koldioxid i atmosfären till exempel el, vätgas, biogas, HVO och etanol.

Fossilbränsleoberoende fordon

Ett fordon som tekniskt har möjlighet att drivas med energibärare som är fossilfria

Cabonline och Agenda 2030

FN:s medlemsländer antog 2015 "Agenda 2030" med 17 globala mål för hållbar utveckling. De globala målen balanserar de tre dimensionerna av hållbar utveckling: den ekonomiska, den sociala och den miljömässiga.



Cabonline stödjer Agenda 2030 i sin helhet. Genom vår verksamhet har vi både ansvar och möjlighet att bidra till flera av målen, med särskild tyngdpunkt på mål **11** och mål **10**.



#11 – Hållbara städer och samhällen

Det mål som direkt relaterar till Cabonlines kärnverksamhet är mål 11, "Hållbara städer och samhällen", med framförallt delmålen 11.2 och 11.6.

11.2 Tillgängliggör hållbara transportsystem för alla

Senast 2030 tillhandahålla tillgång till säkra, ekonomiskt överkomliga, tillgängliga och hållbara transportsystem för alla. Förbättra trafiksäkerheten, särskilt genom att bygga ut kollektivtrafiken, med särskild uppmärksamhet på behoven hos människor i utsatta situationer, kvinnor, barn, personer med funktionsnedsättning samt äldre personer.



11.6 Minska städernas miljöpåverkan

Till 2030 minska städernas negativa miljöpåverkan per person, bland annat genom att ägna särskild uppmärksamhet åt luftkvalitet samt hantering av kommunalt och annat avfall.



#10 – Minskad ojämlikhet

Vi väglreds också utav mål 10, "Minskad ojämlikhet" med delmålet 10.2.

10.2 Främja social, ekonomisk och politisk inkludering

Till 2030 möjliggöra och verka för att alla människor, oavsett ålder, kön, funktionsnedsättning, ras, etnicitet, ursprung, religion eller ekonomisk eller annan ställning, blir inkluderade i det sociala, ekonomiska och politiska livet.



#3 – Hälsa och välbefinnande

Mål 3, "Hälsa och välbefinnande", med delmål 3.6 "Minska antalet dödsfall och skador i vägtrafiken".



#5 – Jämställdhet

Mål 5, "Jämställdhet" med delmålet 5.5 som handlar om lika möjligheter till ledarskap för kvinnor



#8 – Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Mål 8, "Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt" och dess delmål 8.5 "Full sysselsättning och anständiga arbetsvillkor med lika lön för alla" samt 8.6 "Skydda arbetstagares rättigheter och främja trygghet och säker arbetsmiljö för alla".



Cabonlines hållbarhetsarbete

Som ett marknadsledande taxiföretag i Norden är vi en del av den nordiska infrastrukturen. I kraft av vår storlek har vi ett stort ansvar i vår bransch för en hållbar samhällsutveckling. Vår ambition är därför att gå före och vara pådrivande inom de områden där vi kan göra skillnad. Vi gör detta genom ett strukturerat arbetssätt och genom att integrera hållbarhet i den dagliga verksamheten.

Ny hållbarhetsstrategi

Under hösten 2019 såg vi över vår hållbarhetsstrategi. Arbetet utgick från en väsentlighetsanalys i syfte att identifiera de områden där Cabonline har störst påverkan och där vi kan göra skillnad. Som en del av arbetet genomfördes en intressentdialog.

Hållbarhetsstrategin fokuserar på tre hållbarhetsområden:

Operationell excellens, Attraktiv arbetsplats och goda samarbeten samt **Klimatneutral verksamhet**. För varje område har vi identifierat ett antal hållbarhetsfrågor där vi kan göra en positiv skillnad.

Styrning hållbarhet

Med hjälp av konkreta mål och handlingsplaner för respektive fokusområde är ambitionen att även ur ett hållbarhetsperspektiv nå den önskade positionen 2024 – "Nordens ledande taxivarumärke". I följande avsnitt redovisar vi vårt arbete med fokusområdena.

Våra grundläggande styrdokument för implementering av strategin inkluderar: Cabonlines uppförandekod, förarhandboken, personalhandboken samt miljöpolicy. Uppförandekoden beskriver vårt koncerngemensamma förhållningssätt till hur vi uppträder mot våra kunder, resenärer och andra intressenter. Personalhandboken specificerar personalpolitik och arbetssätt. Miljöpolicy omfattar mål och riktlinjer för miljöarbetet. Styrdokumenterna kompletteras med områdesspecifika policydokument och handböcker med instruktioner och riktlinjer.

Sverigetaxi, TaxiKurir, Norgestaxi samt Kovanen i Finland är ISO-certifierade i enlighet med såväl kvalitetsledningssystemet ISO 9001 som miljöledningssystemet ISO 14001. Det pågår ett arbete med att certifiera även övriga delar av koncernen som ännu inte omfattas av dessa ledningssystem.

1

Operationell excellens

- Effektiva boknings- och trafikledningsverktyg
- Trygga resor och bra service
- Etiskt och affärsmässigt agerande

2

Attraktiv arbetsplats och goda samarbeten

- Goda arbetsvillkor
- Bra och säker arbetsmiljö
- Jämställdhet och mångfald

3

Klimatneutral verksamhet

- Fossilbränsleoberoende fordonsflotta
- Effektiv trafikplanering

1 Operationell excellens

Vi underlättar människors vardag genom att erbjuda bilburna transporttjänster som är säkra, tillgängliga och hållbara.



Övergripande mål

Vårt mål är att det ska vara enkelt att boka taxiresan, bilen ska komma i tid och resan ska upplevas som trygg och trevlig. Genom nöjda kunder säkerställer vi vår långsiktiga affär. Våra åkerier och förare ska känna sig trygga och säkra genom att få en bra service från oss och ha tillgång till en säker arbetsplats.

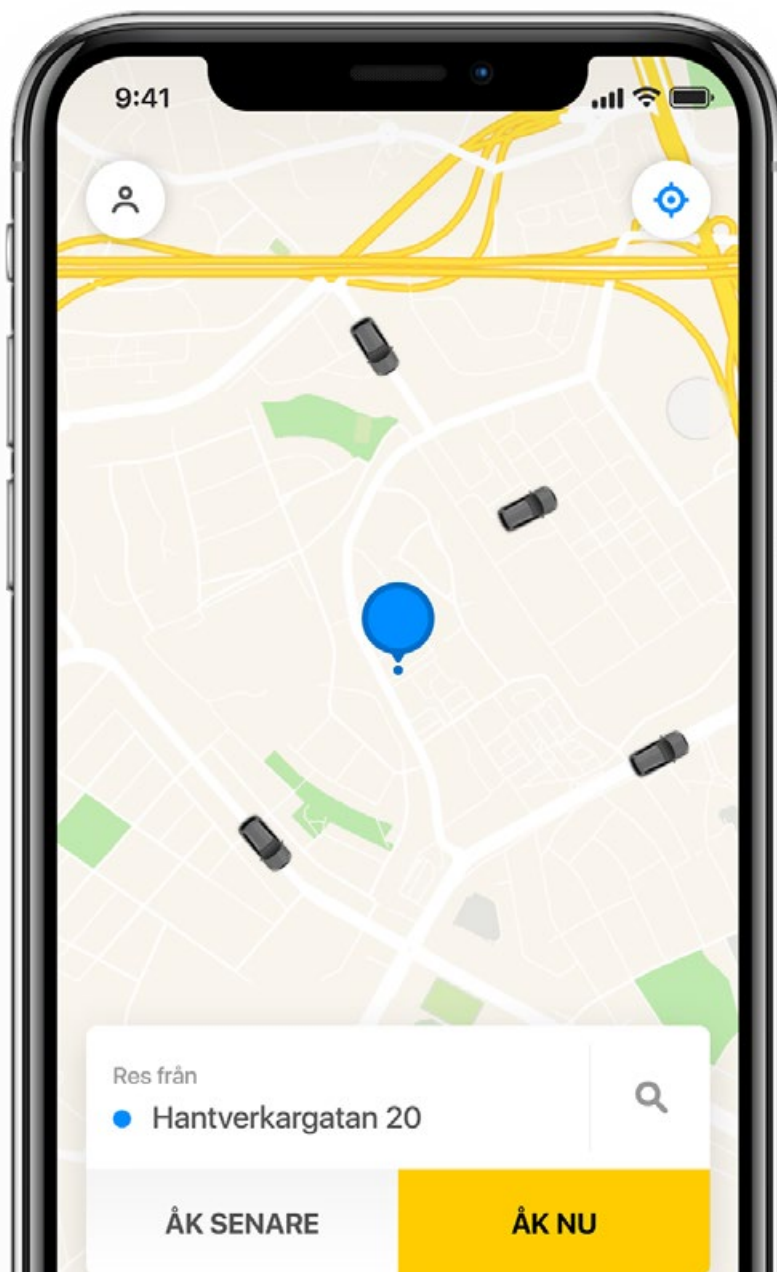
Effektiva boknings- och trafikledningsverktyg

Enkelt att boka taxiresor

Vi erbjuder våra kunder på alla marknader ett flertal kanaler där de kan boka sina resor: appar, webbplatser, via telefon eller via interna system hos kunden som är integrerade med vår tekniska plattform. Resenären kan även lätt hitta svar på vanliga frågor och komma i kontakt med våra kundcenters.

Genom en effektiv trafikledning ser vi till att kundens bokning hamnar hos rätt bil och förare som kan utföra resan i rätt tid och med hög kvalitet. Våra mest relevanta nyckeltal för att följa upp detta är kundnöjdhet och "Car on time".

- Snittbetyg för reseupplevelser i bokningsappar: 4.52 av 5 poäng (4.3 av 5 föregående år)



Trygga resor och bra service

Förarnas bemötande av resenärer

Vårt mål är att en taxiresa med Cabonline ska upplevas som trygg, tillgänglig, modern, smidig och vänlig. Våra åkeriers och förarens engagemang är avgörande för att uppnå detta. Deras agerande avgör om kunden blir nöjd. Cabonlines förarhandbok beskriver vårt koncerngemensamma förhållningssätt till hur vi bemöter kunder och passagerare. Den omfattar bland annat teman som kundbemötande, trafiksäkerhet, underhåll av bilen samt hantering av nödsituationer.

Cabonline Sverige följer Svenska Taxiförbundets policy "God taxitradition", vilket är ett kvalitetskoncept som ska tillämpas av alla medlemmar i förbundet.

Säkerhet för resenärer

Resenärerna ska resa säkert. Det säkerställer vi genom att se till att förarna har rätt kompetens och attityd samt att bilarna har hög säkerhet, är rätt utrustade och håller hög standard.

För att säkerställa förarens behörighet använder Cabonline tjänsten "Behörighetskontroll Yrkesförare" (BKY) i Sverige, som varje dag automatiskt kontrollerar att de svenska förarens behörigheter är giltiga. Om så inte är fallet avstängs föraren omedelbart.

I Sverige har samtliga bilar hos Sverigetaxi och TaxiKurir alkoholås. Vårt mål är att samtliga Cabonlines bilar ska ha alkoholås. Utöver det lagstadgade kravet på årlig besiktning, ställer vi krav på att bilarna kontrolleras ytterligare två gånger per år. Detta då taxifordon utsätts för större slitage på grund av tätare trafik.

Vårt mål är givetvis noll incidenter. För att ständigt kunna förbättra vårt arbetssätt uppmuntrar vi samtliga medarbetare, åkerier, förare och resenärer att rapportera klagomål, incidenter och olyckor. Alla ärenden samlas i vårt koncerngemensamma avvikelssystem och hanteras av antingen kundtjänst eller säkerhetskommittén.

Cabonlines förarutbildningar

Vi erbjuder i alla länder förarutbildning med fokus på trygghet och säkerhet till exempel utbildningar för rullstolstaxi och trappklättrare och kurser för hjärt- och lungräddning.

I Sverige erbjuder vi grundutbildning och kompetensutveckling av förare. I Finland är förarutbildningen reglerad av lag och sköts av myndigheterna. I Norge genomgår alla förare en grundutbildning via Cabonline innan de blir förare.

Specialutbildningar för färdtjänst, rullstolstaxi och skolskjutsar

Vi har mer än 20 års erfarenhet av att köra färdtjänst. Färdtjänst ställer till viss del andra krav på service, omtanke och kvalitet än privat och affärsresor. Cabonline Sverige har en specifik utbildning för förare som kör färdtjänst. De utbildas i att kunna möta dessa resenärers speciella behov så som till exempel förståelse för villkoren för individer med funktionsvariationer samt kunskap och insikt om åldrandets påverkan på människans funktion, hörsel, syn, uppfattningsförmåga och trygghetsbehov.

Utöver färdtjänst består de offentliga upphandlade uppdragen av skolskjuts och rullstolstaxi. Samtliga dessa typer av uppdrag ställer höga krav på Cabonline och på våra förare.

Vår förmåga att erbjuda sådana transportlösningar skapar ett socialt värde i samhället. Genom att vi får fortsatt förtroende vid upphandlingar bekräftas vår förmåga att leverera på denna typ av uppdrag. Under 2020 har vi både fått förnyat förtroende från existerande parter, återvunnit förtroende från tidigare uppdragsgivare samt utökat med nya affärer. Vi har bland annat fått det fortsatta förtroendet att köra persontransporter för Region Västmanland för perioden november 2021 – november 2025 samt skolkörningar för för- och grundskola i Umeå för perioden augusti 2020 – augusti 2024, återvunnit förtroendet för patientresor i Trondheimsregionen för perioden februari 2021 – februari 2023 (med två optioner på vardera ett år) samt vunnit nya affärer i form av läkartransporter i Region Syd i Danmark för perioden mars 2021 – mars 2023 (med två optioner på vardera ett år). Under 2020 vann vi totalt ett 20-tal anbud och vi har totalt cirka 120 offentligt upphandlade avtal.

Servicekvalitet av kundtjänst

Customer Service är den avdelning som hanterar samtliga kundbokningar, stödjer våra förare samt trafikleder bilarna. Customer Care avdelningen tar hand om kundernas ärenden från alla länder vilka ej är relaterade till själva bokningen. Under 2020 har vi bland annat fokuserat på att förfin processerna och öka servicekvaliteten, vilket bland annat ska leda till att samtliga kunder får snabbare återkoppling.

Etiskt och affärsmässigt agerande

Koncerngemensam uppförandekod

Vi ser ett värde i att vara tydliga med våra värderingar, normer och regelverk. Genom den koncerngemensamma uppförandekoden säkerställer vi att alla som verkar inom Cabonline tar ett gemensamt ansvar för vårt anseende, visar respekt för kunder och kollegor samt bidrar till en framgångsrik serviceverksamhet. Kodan gäller för samtliga medarbetare och även för våra åkerier och förare som är nära knutna till vår verksamhet.

För att göra uppförandekoden tillgänglig för alla är den översatt till flera språk, bland annat persiska, somaliska och engelska. Uppförandekoden distribueras till alla nya medarbetare och det är respektive chefs ansvar att gå igenom den med nyanställda. Genomgång av koden är en del av grundutbildningen för förare i alla länder.

Vårt mål är att inte ha några fall av affärsetiska överträdelser inklusive korruption. Om anställda, samarbetspartners eller kunder uppmärksammar missförhållanden inom Cabonline kan de anonymt använda vårt visseblåsarsystem som är tillgängligt dygnet runt. Beskrivning av visseblåsarsystemet samt instruktioner om hur man anmäler finns på www.cabonlinegroup.com. Det är viktigt att visseblåsarens identitet skyddas varför ärendena handläggs av oberoende advokater, vars rapporter även innehåller rekommendationer om hur eventuella ärenden bör hanteras. Rapporterna ställs till HR-chefen och styrelseordförande för Cabonline, vilka tar

ärendena vidare. Under 2020 har ett ärende inkommit och hanterats. Ärendet bedömdes inte vara någon överträdelse och lades därför ned.

Nolltolerans mot diskriminering

Vi har nolltolerans mot diskriminering. Det innebär att Cabonline ska erbjuda en arbetsplats där alla har samma möjligheter till utbildning, utveckling och befordran. Lika arbete ska ge lika lön. Det är också en självklarhet att vår arbetsmiljö ska vara fri från kränkande särbehandling och trakasserier.

Nolltolerans mot korruption

Vi tillämpar nolltolerans mot alla former av bestickning. På Cabonline arbetar vi koncernövergripande med antikorrup-tion. Väsentligt identifierade risker är påverkan i samband med affärsmässiga beslut. Detta genom att påverka inställningen till leverantör eller andra externa parter samt spridning av konfidentiell information, till exempel genom att ta emot otillbörliga gåvor eller förmåner. Vi har implementerat ett strukturerat arbete med dessa frågor genom våra policyer och handböcker. Attesträttigheter är till exempel tydligt definierade och ska tillämpas vid alla inköp.



2 Attraktiv arbetsplats och goda samarbeten

Att attrahera, utveckla och behålla engagerade medarbetare och förare är avgörande för koncernens utveckling och framgång. Vi tar ansvar för att erbjuda attraktiva arbetsplatser såväl för egna som för våra åkeriers medarbetare.



Övergripande mål

Vårt mål är att erbjuda våra anställda en miljö som stimulerar den professionella och personliga utvecklingen och bidrar till att medarbetarna känner stolthet över sin arbetsplats. Vi uppnår detta genom att erbjuda goda arbetsvillkor, säkerställa en bra och säker arbetsmiljö samt främja jämställdhet och mångfald bland våra medarbetare. Medarbetarna ska känna sig involverade och vilja stanna. Därmed skapar vi goda förutsättningar för högt medarbetarengagemang. Vi kan då tillsammans stödja åkerier och förare i syfte att ge kunder och resenärer bra service. Vår ambition är också att attrahera nya talanger.

Majoriteten av koncernens åkerier och förare är inte anställda av Cabonline utan anslutna via avtal. Vi vill vara en pålitlig samarbetspartner genom att erbjuda en attraktiv samarbetsmodell och bra service.

Goda arbetsvillkor

Under 2020 hade vi genomsnittligt 809 heltidsanställda medarbetare. Majoriteten medarbetare arbetar inom kund tjänst, ekonomi, IT och ledningsfunktioner i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Lettland. Inkluderar vi åkerier och förare sysselsätter verksamheten direkt och indirekt cirka 10 000 personer.

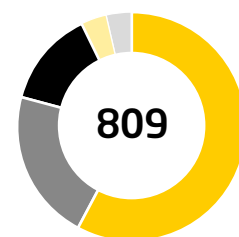
Som ansvarstagande arbetsgivare är det en självklarhet att erbjuda våra medarbetare rimliga och rättvisa villkor. Samtliga medarbetare omfattas av kollektivavtal eller villkor som motsvarar dessa.

Goda arbetsvillkor för förare

Vi vill säkerställa goda arbetsvillkor även för förarna som inte är direkt anställda i koncernen. Vi tolererar inga kränkningar av mänskliga rättigheter och brott mot gällande lagstiftning. Under 2020 har inga anmälningar om brott mot mänskliga rättigheter inkommit. Därför ställer Cabonline, genom skriftliga transportörsavtal med alla anslutna åkerier, krav på att förare ska erhålla en adekvat ersättning inklusive sociala förmåner. Vår möjlighet att ställa konkreta krav på kollektivavtal är däremot begränsad eftersom en stor andel av förarna är egenföretagare, så kallade ensambilåkare.

I Sverige har vi exempelvis fortsatt vårt arbete med att utbilda åkerierna med målet att öka anslutningen till tjänste pensionslösningar. I Helsingfors samarbetar Kovanen och Fixutaxi med både huvudstadsregionen Ohjaamo Helsinki och storstadsregionen Espoo Helsinki för att rekrytera personer under 30 år.

Genomsnittligt antal heltidsanställda
31 december 2020, fördelat per land



■ Sverige ■ Finland ■ Lettland
■ Norge ■ Danmark

Bra och säker arbetsmiljö

Medarbetarengagemang

Arbetsmiljön på Cabonline ska präglas av tolerans och varje medarbetare ska behandlas med respekt och värdighet. Den koncernövergripande uppförandekoden och koncernens personalhandbok beskriver våra regler och riktlinjer för hur chefer och medarbetare förväntas agera.

För oss är det viktigt att alla arbetsplatser främjar fysisk och psykosocial hälsa samt välbefinnande. Frågor kring arbetsmiljön tas upp i regelbundna dialoger mellan medarbetare och chefer i medarbetarsamtal samt vid uppföljning av eventuell sjukfrånvaro. Medarbetarsamtalen kompletteras med en årlig medarbetarundersökning bland alla anställda. Denna hjälper oss att få en samlad bild över hur medarbetarna ser på företaget, ledarskapet och verksamheten. Men framförallt ger den ledarna underlag och verktyg för att ytterligare öka engagemanget hos medarbetarna.

Året fokus lades på att stötta koncernens ledare och medarbetare i den omorganisering som skett under året på grund av Corona-pandemin. En kortare enkätundersökning genomfördes under början av september med syfte att undersöka medarbetarnas upplevelse och erfarenheter av att arbeta på Cabonline under Corona-pandemin. En majoritet av våra anställda har inte distansarbetat, då vår verksamhet oftast kräver att vi är fysiskt på arbetsplatsen. Medarbetarna är generellt sett nöjda med sin egen prestation såväl som sina chefers och kollegors insatser.

Engagemang hos samarbetspartners

Vi genomför kvartalsvisa undersökningar med åkerier och förare i Sverige och Norge för att mäta deras engagemang och upplevelsen av Cabonline som samarbetspartner. Ett fokusområde är bland andra hur förare bemöts av Cabonlines Service centers. Under 2021 kommer vi arbeta med att fortsätta förbättra våra processer för att erbjuda ännu bättre och snabbare service.

Kompetensutveckling för medarbetare och förare

Vi erbjuder kompetensutveckling till alla våra medarbetare. I Sverige erbjuds exempelvis svenskundervisning till medarbetare som inte har svenska som modersmål. Detta är ett sätt att attrahera rätt kompetens till de många tekniskt kunskapsintensiva roller som finns inom koncernen.

För förare i Sverige har vi ett samarbete med SFI-skolor (svenska för invandrare), för att minska språkbarriärer som taxiförare. Detta görs genom att SFI integrerar yrkessvenska i sina utbildningar och i vissa fall även garanterar jobb för dem som klarar språkkraven. Därutöver samarbetar vi med vissa arbetsmarknadsutbildningar, där eleverna erbjuds möjligheten att få jobb direkt efter avslutad utbildning.

Säkerhet på arbetsplats

Vi följer all säkerhets-, arbetsmiljö- och hälsolagstiftning samt föreskrifter för att säkerställa en trygg och säker miljö såväl för resenärer som medarbetare. Vi arbetar proaktivt för att undanröja säkerhetsrisker samt risker för ohälsa och arbets-skador genom att systematiskt arbeta på individ-, grupp-, och organisatorisk nivå.

Våra förare ska känna sig trygga i sitt arbete genom att ha tillgång till genomtänkta tekniska verktyg och fordon som är rätt utrustade och i gott skick. Såväl Cabonlines förarhandbok som transportörsavtalet med åkerierna och våra styrande dokument för fordonsflottan omfattar krav och regler gällande säkerhet i bilen och under färden.

Alla taxibilar har ett inbyggt säkerhetslarm och en stor andel av bilarna har även kameraövervakning för att öka förarnas trygghet. I fall där det trots förebyggande åtgärder förekommer att förare upplever våld i tjänsten erbjuder Cabonline bland annat psykologiskt stöd och eventuell rehabilitering.

Jämställdhet och mångfald

Mångfald som framgångsfaktor

Vi är stolta över att Cabonlines verksamhet har en mångfald bland medarbetare, åkerier och förare. Vi ser jämställdhet och mångfald bland medarbetare som en viktig framgångsfaktor, vilket bland annat bidrar till att trygga den framtida kompetensförsörjningen och skapar en inkluderande och kreativ arbetskultur.

För många nyanlända i Norden erbjuder taxiverksamhet en god möjlighet till ett första arbete i sitt nya hemland och därmed en möjlighet till att etablera sig i samhället. Inom Cabonlines verksamhet har vi genom åren gett tusentals nyanlända möjlighet till ett arbete, en försörjning samt en väg in i samhället.

Andelen kvinnliga förare är i dagsläget lägre än andelen manliga förare. Vi arbetar kontinuerligt med att attrahera fler kvinnor att arbeta för Cabonlines varumärken.



463
Män



346
Kvinnor



3 Klimatneutral verksamhet

Vi arbetar långsiktigt och systematiskt för att minimera vår negativa miljöpåverkan genom att ta ansvar för de frågor Cabonline kan påverka direkt och vara pådrivande i de frågor företaget kan påverka indirekt.



Övergripande mål

Vi strävar mot att hela verksamheten ska vara klimatneutral, det vill säga inte ge något nettoutsläpp av växthusgaser. Detta gör vi genom att övergå till en fossilbränsleoberoende fordonsflotta som till stor del drivs med fossilfria drivmedel före år 2030. Även vår trafikplanering ska bidra till optimal resursanvändning och minimerar vår miljöpåverkan samtidigt som den bidrar till bättre ersättning för våra förare.



Fossilbränsleberoende fordonsflotta

Efterfrågan på tillgänglig mobilitet kommer sannolikt att öka. Samtidigt växer kraven och förväntningarna på effektiv resursanvändning och låga eller inga utsläpp av framförallt koldioxid. Vår miljöpolicy, som styrelsen har antog under 2020, innehåller tydliga målformuleringar och vägledande principer för Cabonlines miljöarbete.

Koncernens fordonsflotta

Fordonen i Cabonlines tjänsteutbud ägs i huvudsak av de åkerier som är anslutna. Enligt våra styrdokument för fordonsflottan ska fordonen tas ur drift efter maximalt sex år, för personbilar gäller maximalt fem år. Cabonline ansvarar för att ramavtal finns avseende miljöanpassade fordon, drivmedel etc, vilka åkarna kan utnyttja. Vi inriktar oss på att ha bra avtal med leasingföretag avseende fossilbränsleberoende fordon såsom biogas- och vätgasbilar, elbilar samt även dieslbilar som kan köras på fossilfritt bränsle.

I nuläget är cirka 41 procent av Cabonlines fordonsflotta fossilbränsleberoende (Danmark saknar i dagsläget ett heltäckande system för insamling av data till dessa nyckeltal). I Sverige är mer än hälften av flottan fossilbränsleberoende. Under 2020 var kravet att diesel ska innehålla ca 21 procent biobränsle vilket minskar de fossila utsläppen. 2020 hade Cabonline Sverige 898 dieselfordon som kan köras på det förnybara drivmedlet HVO100. Fordon som kan köras på HVO (diesel från förnyelsebara källor) är medräknade som fossilbränsleberoende. Elhybriderna är energisnåla men drivs till stor del av bensen eller diesel och klassificeras i nedan beräkning därmed även de som fossilbränsleberoende.

Vi utvärderar ständigt nya fordonsmodeller som möter såväl miljö som kundkrav. Vi testar för närvarande vätgasbilar genom att ha två bilar i drift i Stockholm. Vätgasbilen erbjuder en helt fossilfri transport med förstklassig komfort och med

vatten som enda utsläpp. Vätgasbilen tankas på några minuter vilket är en stor fördel jämfört med de långa uppladdningstider som elbilarna kräver. Däremot är tillgången på tankstationer vilka tillhandahåller vätgas begränsad i dagsläget. Vi fortsätter arbeta för att vätgasbilen ska kunna bli en del av vår taxi-flotta, till exempel Toyota Mirai. På sikt ser vi en stor potential i användandet av vätgasbilar.

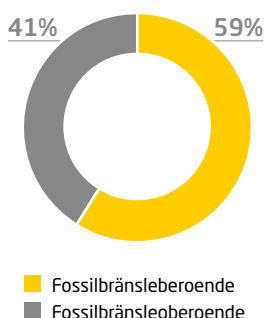
I Norge tog vi i december ett stort steg mot målet 100 % fossilfria bilar 2023 med att vara första taxibolag att använda världsledande teknologin för trådlös högeffektsladdning. Taxibilen får flera laddningar under dagen när den återvänder till taxiplatsen, så att batteriet hela tiden har en hög laddnivå och kan användas dygnet runt utan begränsningar av körsträckan. I Finland ställer vi krav att alla våra Fixutaxi bilar har mindre än 50mg CO₂-utsläpp per km.

Utmaningar med en fossilbränsleberoende fordonsflotta

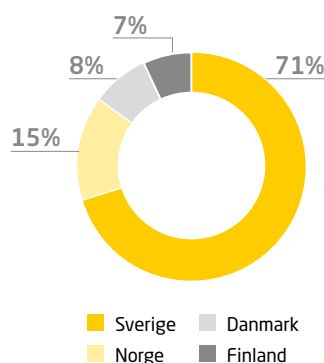
Övergången till en fossilbränsleberoende fordonsflotta medför stora men nödvändiga investeringsbeslut för våra anslutna åkerier. I dagsläget är det fortfarande ekonomiskt utmanande att investera i elbilar som håller tillräckligt höga krav på komfort och bagageutrymme för att passa för taxiverksamhet. Utbudet av olika modeller av elbilar är också fortfarande relativt begränsat men vi utvärderar kontinuerligt nya modeller. En annan utmaning med elbilar är de långa laddningstiderna och att utbudet av laddstationer fortfarande är begränsat, speciellt på glesbygden.

Cabonline vill aktivt medverka i omställningen till ett fossilberoende samhälle. Vi följer aktivt forskning och utveckling som pågår globalt avseende mer miljövänliga bränslevarianter.

Omställning till en fossilbränsleberoende fordonsflotta, 31 dec 2020



Antal bilar, 31 dec 2020



Effektiv trafikplanering

Optimerade körsträckor

Vår trafikplanering bygger på en avancerad teknisk plattform, som ser till att vi kan planera trafikflöden och resvägar och matcha rätt bil med rätt kund. Optimerad trafikplanering av taxibilarna minskar onödigt långa körsträckor, vilket i sin tur leder till minskade utsläpp samt lägre slitage på bilar, däck och tillbehör. Trafikplaneringen bidrar vidare till kostnadseffektivitet, bättre miljöprestanda och arbetsmiljö samt dessutom högre inkomst för förare. Vårt mål är även att minska andelen av körsträckan då taxin inte transporterar resenärer.

Koldioxidutsläpp från fordonsflottan

Mängden koldioxidutsläpp som Cabonlines flotta ger upphov till under färd beror till stor del på fordonstyp och vilket drivmedel som används. El och vätgasbilar avger i princip inte något koldioxidutsläpp vid körning. Dieselfordon som körs på drivmedel från förnyelsebara råvaror såsom HVO har låga koldioxidutsläpp. Elhybrider drivs till stor del av bensin eller diesel och genererar relativt höga utsläpp. Dieselfordon som drivs med fossilbaserad diesel har högst koldioxidutsläpp. Utsläppsberäkningarna nedan baseras på fordonstillverkarnas angivna värden. Vi använder oss av certifieringsvärden för koldioxidutsläpp för respektive fordon uppmätt i gram per kilo-

meter och multiplicerar med totalt körda kilometer under 2020. Data för antal körda kilometer har hämtats från taxisystemen.

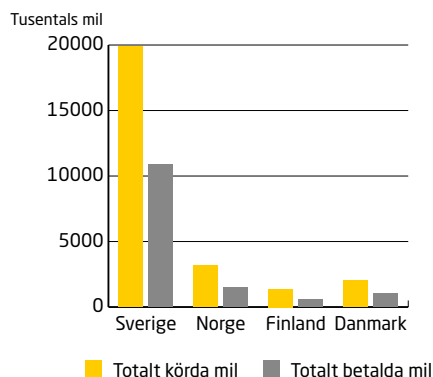
I och med att vi har förfinat metoden för beräkning av koldioxidutsläpp i kombination med att beräkningsvärden för fordonens koldioxidekvivalenter har höjts i enlighet med beräkningsmetoden WLTP (Worldwide Harmonised Light Vehicles Test Procedure) är det inte möjligt att jämföra de totala koldioxidutsläppen mellan åren.

Förväntningar på åkerier och förare

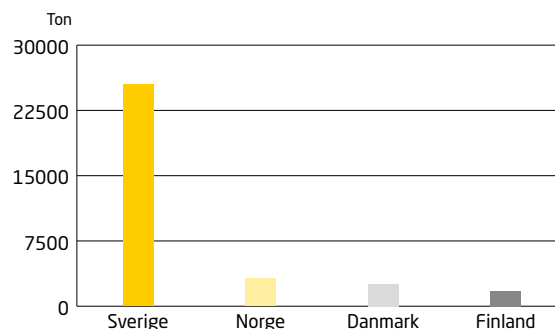
I transportörsavtalen ställer Cabonline i samtliga länder krav på vilka åtgärder åkerier och förare ska genomföra för att minska utsläppen vid körning. Detta kan till exempel vara genom att säkerställa att fordonens däck har rätt lufttryck för att ge bästa möjliga effekt åt drivmotorn. Även befintliga rutiner för service och kontroll av fordon säkerställer att fordonen kör med bästa möjliga effekt.

Ecodriving är ett annat exempel på hur vi arbetar aktivt för att minimera verksamhetens påverkan på miljön. I Sverige är förarna utbildade i sparsam körning enligt Vägverkets föreskrifter om yrkeskunnska för taxiförarlegitimation och Transportstyrelsens föreskrifter om prov för taxiförarlegitimation.

Körda mil respektive betalda mil 2020



Ton CO₂-utsläpp 2020



Uttalande av revisorer

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Cabonline Group Holding AB (publ), med org.nr 5590027156

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2020 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

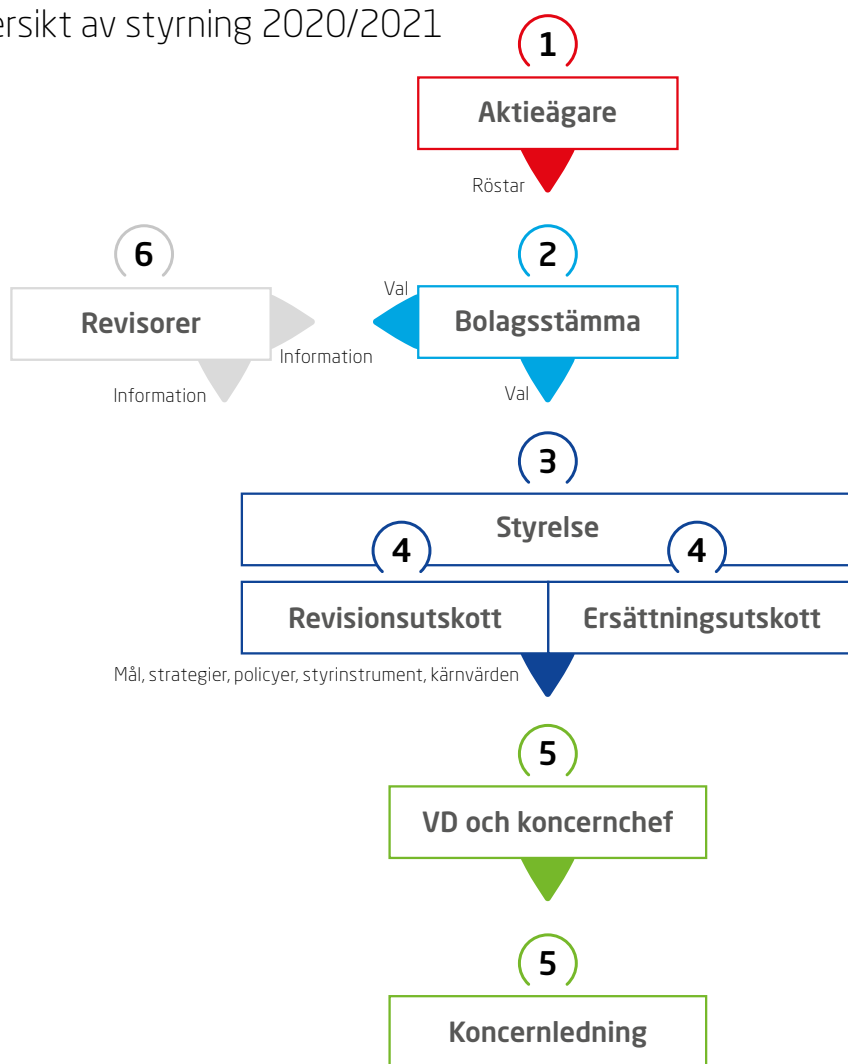
Stockholm, 12 april 2021
Ernst & Young AB

Andreas Nyberg
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport

Denna bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt årsredovisningslagen och har granskats av Cabonlines revisorer.

Översikt av styrning 2020/2021



Externa styrinstrument

Viktiga externa styrinstrument som utgör ramen för bolagsstyrningen är:

- Svensk aktiebolagslag.
- Svensk årsredovisningslag.
- Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning.
- EU:s marknadsmissbruksförordning.

Interna styrinstrument

Viktiga interna bindande styrdokument är:

- Bolagsordningen.
- Arbetsordning för styrelsen.
- Instruktioner för verkställande direktören, revisionsutskott, ersättningsutskott och finansiell rapportering.
- Riktlinjer för intern kontroll och riskhantering.
- Uppförandekoden.
- Policyer och andra riktlinjer.

Bolagsstyrning i Cabonline

God bolagsordning handlar om att säkerställa att Cabonline för aktieägarnas räkning sköts hållbart, ansvarsfullt och så effektivt och värdeskapande som möjligt. Till grund för bolagsstyrningen ligger såväl externa regelverk som interna styrinstrument.

Cabonlines tillämpning av Koden

Efter att Cabonline under 2017 noterade sin första obligation till handel på Nasdaq Stockholm följer Cabonline Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter av företagsobligationer. Cabonline har även, trots att det inte föreligger några formella krav, i allt väsentligt tillämpat Koden med tre avvikelser.

Eftersom Cabonlines aktie inte är noterad och Cabonlines aktier till 93,5 procent ägs av H.I.G. Luxembourg Holdings 56 Sarl ("Huvudägaren"), har bolaget under 2020 avvikit från Koden vad gäller förfarande kring valberedning inför årsstämman 2021, styrelsens närvaro vid årsstämman samt kravet att bolagsstämmovalda ledamöter i ersättningsutskottet ska vara oberoende i förhållande till bolaget och ledningen.

1 Aktier

Vid utgången av 2020 uppgick aktiekapitalet till 3 555 684,93 SEK fördelat på 355 568 493 aktier varav antalet A-aktier med två röster uppgick till 33 779 007, antalet B-aktier med en röst till 1 777 842 samt antalet C-aktier, vilka är preferensaktier med en röst, till 320 011 644.

Vid utgången av 2020 hade Cabonline 18 aktieägare enligt aktieboken. Aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet hade enbart H.I.G. Luxembourg Holdings 56 Sarl, som vid utgången av 2020 hade 93,5 procent av rösterna.

2 Bolagsstämmor

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ. Vid årsstämman, som enligt aktiebolagslagen ska hållas inom sex månader från det föregående räkenskapsårets utgång, ska beslut fattas om bland annat fastställelse av resultat- och balansräkning, disposition av bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelsen och den verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer. Extra bolagsstämma hålls när styrelsen anser det lämpligt eller när antingen revisorn eller aktieägare som representerar minst tio procent av samtliga emitterade aktier skriftligen begär en sådan extra bolagsstämma av specifika skäl.

Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Cabonlines webbsida (www.cabonlinegroup.com). Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens industri. Kallelsen till årsstämman ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till en extra bolagsstämma utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före datumet för den extra bolagsstämman om den extra bolagsstämman ska fatta beslut om en föreslagen ändring av bolagsordningen. Till övriga extra bolagsstämmor ska kallelsen gå ut tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. En aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i bolaget.

Bolagsstämmor 2020

Under 2020 hölls två (2) bolagsstämmor varav årsstämman var en av dem. Årsstämman ägde rum den 7 maj 2020. Vid stämman närvarade två aktieägare vilka tillsammans representerade 93,64 procent av samtliga röster och 93,59 procent av kapitalet. Vid årsstämman omvaldes styrelseledamöterna Jon Risfelt, Andreas Rosenlew, James Mitchell, Carl Harring och Anna Söderblom till ordinarie styrelseledamöter. Ledamöterna omvaldes för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Jon Risfelt omvaldes till styrelsens ordförande. Stämman beslutade vidare om styrelsearvoden samt arvoden för utskottsarbete. Vid årsstämman omvaldes Ernst & Young till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Det noterades att Ernst & Young AB utsåg den auktoriserade revisorn Andreas Nyberg till huvudansvarig revisor. Arvode till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning. Vid årsstämman fattades vidare beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, beslut om principer för tillsättning av valberedning samt beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier.

Extra bolagsstämma ägde rum 26 september 2020. Vid stämman närvarade två aktieägare vilka tillsammans representerade 93,64 procent av samtliga röster och 93,59 procent av kapitalet. Vid bolagsstämman beslutades att antalet stämموvalda styrelseledamöter ska uppgå till tre ledamöter utan suppleanter. Vidare avgick Jon Risfelt, Andreas Rosenlew och Carl Harring som styrelseledamöter och John Harper valdes till ordinarie styrelseledamot. Ledamöterna valdes för tiden intill slutet av nästa årsstämma. James Mitchell valdes till styrelsens ordförande.

Valberedning

Som nämnts i inledningen avvek Cabonline från Koden avseende att det under 2020 inte förekommit något arbete i valberedningen varken inför den extra bolagsstämman eller inför årsstämman 2021. Till årsstämman 2021 har även föreslagits att upphäva den formella valberedningen.

3 Styrelsen

Enligt aktiebolagslagen är Cabonlines styrelse ansvarig för mål och strategier, organisation och förvaltning samt för att säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera resultat och finansiell ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsens ordförande har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete samt att tillse att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Enligt Cabonlines bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter. Styrelsemedlem väljs av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Det föreligger ingen begränsning avseende hur länge en styrelsemedlem kan väljas till styrelseledamot. Cabonlines styrelse består efter den extra bolagsstämman den 26 september 2020 av tre ordinarie styrelseledamöter och utgörs av James Mitchell (styrelsens ordförande), John Harper och Anna Söderblom. För en presentation av styrelsen, se sid 27.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning, varav den senaste antogs vid det konstituerande styrelsemötet efter den extra bolagsstämman den 26 september 2020. Arbetsordningen revideras och fastställs årligen på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, styrelsens funktioner och fördelningen av arbetet mellan styrelseledamöterna och VD. I samband med konstituerande styrelsemöte fastställer styrelsen även instruktionen för VD och rapporteringsinstruktion. Styrelsen arbetar efter en årsplan vilken säkerställer att alla för styrelsen relevanta uppföljnings- och fokusområden hanteras under året på ett planerat och strukturerat sätt.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen utvärderar löpande sitt arbete, ofta vid en uppsummerande diskussion i slutet av varje styrelsemöte. Styrelseordföranden initierar dessutom en gång per år en mer strukturerad utvärdering av styrelsens arbete. Utvärderingens syfte är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikter om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan göras för att effektivisera styrelsearbetet. Avsikten är också att få en uppfattning om vilken typ av frågor styrelsen anser bör ges mer utrymme och på vilka områden det eventuellt krävs ytterligare kompetens i styrelsen. Under 2020 genomfördes utvärderingen av styrelsearbetet enligt detta förfarande och resultatet diskuterades i styrelsen.

Styrelsens utvärdering av VD

Vid flertalet av de ordinarie styrelsemötena har styrelsen en diskussion utan närvaro av den operativa ledningen. Vid dessa tidpunkter utvärderas VDs och ledningens insatser löpande. VD utvärderas även vid en årlig strukturerad process.

Styrelsens arbete 2020

Under 2020 har det hållits 20 styrelsemöten varav sex per capsulam. Styrelsen hade samma sammansättning av ledamöter före som efter Årsstämman 2020 fram till den extra bolagsstämman den 26 september 2020 då Jon Risfelt, Carl Haring och Andreas Rosenlew avgick som styrelseledamöter och John Harper invaldes som styrelseledamot. Efter den extra bolagsstämman valdes James Mitchell till styrelsens ordförande istället för Jon Risfelt.

Styrelsen, närvaro och arvode

Namn	Befattning	Nationalitet	Oberoende ¹	Styrelsemöten	Revisions- utskott	Ersättnings- utskott	Arvoden under 2020 totalt	Innehav av aktier
Jon Risfelt²	Styrelseordförande Utskottsordförande EU Utskottsledamot RU	Svensk	Ja/Ja	14/14	5/5	1/1	574 166	47 739 A-aktier 452 261 C-aktier
Carl Haring³	Styrelseledamot Utskottsledamot EU	Svensk	Nej/Nej	11/14		1/1		
James Mitchell⁴	Styrelseordförande Styrelseledamot Utskottsledamot RU Ordförande EU	UK	Nej/Nej	18/20	1/5			
Andreas Rosenlew⁵	Styrelseledamot	Finsk	Ja/Ja	14/14			163 750	75 000 B-aktier
Anna Söderblom	Styrelseledamot Utskottsordförande RU	Svensk	Ja/Ja	20/20	5/5		322 000	
John Harper⁶	Styrelseledamot Utskottsledamot RU Utskottsledamot EU	UK	Nej/Nej	4/6	0/0			

1. Avser i förhållande till bolaget och dess ledning respektive till Huvudägaren. Såväl Carl Haring, James Mitchell och John Harper är anställda vid ett managementbolag närstående Huvudägaren.
2. Jon Risfelt var styrelseordförande, styrelsemedlem och medlem av revisionsutskottet och ersättningsutskottet fram till och med den 26 september 2020 då han avgick som styrelseledamot.
3. Carl Haring avgick som styrelseledamot den 26 september 2020 och var anställd hos ett managementbolag närstående Huvudägaren och har avstått att ta ut styrelsearvoden och ersättning för utskottsarbete.
4. James Mitchell tillträdde som styrelseordförande den 26 september 2020 efter att under en längre tid varit styrelseledamot. James Mitchell är anställda hos ett managementbolag närstående Huvudägaren och har avstått att ta ut styrelsearvoden och ersättning för utskottsarbete.
5. Andreas Rosenlew avgick som styrelseledamot den 26 september 2020.
6. John Harper tillträdde som styrelseledamot den 26 september 2020. John Harper är anställd hos ett managementbolag närstående Huvudägaren och har avstått att ta ut styrelsearvoden och ersättning för utskottsarbete.

Inför styrelsemötena skickas en agenda, tillsammans med fördjupad information om viktigare ärenden samt beslutsunderlag till styrelseledamöterna.

Styrelsearbetet under 2020 har till stor del präglats av åtgärder för att hantera effekterna av Covid-19-pandemin. Detta har ställt krav på ett snabbfotat och krislösningsorienterat arbetssätt som där för till viss del varit mindre formellt jämfört med tidigare år.

Styrelsen har under året behandlat bokslutskommuniké, delårsrapporter, ärenden inför årsstämman, genomgång med revisorer, årsredovisning, strategi samt budget och notering av företagsobligationen på NASDAQ. Utöver dessa sedvanliga områden har styrelsen i Cabonline under 2020 fokuserat på åtgärder för att minimera påverkan av Covid-19 pandemin vilket bland annat inneburit att bolaget erhållit lättnader i de finansiella åtagandena i obligationsvillkoren, utnyttjat statliga stödåtgärder och satt igång ett antal aktiviteter för att minska koncernens kostnader exempelvis genom att minska andelen inhyrd personal, senarelägga icke affärskritiska investeringar och projekt, samlokalisera delar av verksamheten samt konsolidering och effektivisering av administration och övriga stödfunktioner. Styrelsen genomförde också under året ett VD-byte.

Under året har styrelsen träffat ett flertal ledande befattningshavare liksom andra nyckelpersoner, vilka deltagit vid hanteringen av enskilda punkter på agendan. Mellan styrelsemötena håller styrelseordföranden tillsammans med huvudägarens representanter i styrelsen löpande kontakt med VD, bland annat genom veckovisa möten.

4 Styrelsens utskott

Styrelsen utser, i syfte att skapa ett så effektivt styrelsearbete som möjligt, ett Ersättningsutskott och ett Revisionsutskott. Utskottsledamöterna utses inom styrelsen vid det konstituerande mötet. Styrelsens arbetsordning innehåller instruktioner för utskottsarbetet. Från och med den extra bolagsstämman den 26 september hanterades utskottens arbete av styrelsen i sin helhet.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet utgjordes till och med den 26 september 2020 av Anna Söderblom (utskottsordförande), Jon Risfelt och James Mitchell. Vid det konstituerande styrelsemötet efter den extra årsstämman i september 2020 beslöts att utskottet skulle utgöras av styrelsen i sin helhet. Revisionsutskottets ansvarar för att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering samt fastställer riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisorer. Utskottet har även till uppgift att ge sin utvärdering av revisionsarbetet till valberedningen samt att biträda valberedningen vid framtagandet av valberedningens förslag till årsstämman 2020 avseende val av revisorer samt storleken på revisionsarvodet. Förutom ovanstående uppgifter har revisionsutskottet i Cabonline under året lagt speciell vikt vid att utvärdera bolagets riskprocess, förenklad den legala strukturen samt beslutat om koncerngemensamma policyer och andra

styrdokument. Revisionsutskottet har vid flera tillfällen träffat bolagets ansvarige revisor och delar av revisionsteamet med och utan bolagets tjänstemän närvarande. Revisionsutskottet hade under 2020 fem protokollförda möten.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet bestod till och med den 26 september 2020 av Jon Risfelt (utskottsordförande) och Carl Harring. Vid det konstituerande styrelsemötet efter den extra årsstämman i september 2020 beslöts att utskottet skulle utgöras av James Mitchell och John Harper. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för VD och koncernledningen samt följa upp och utvärdera bolagets ersättningspolicy, ersättningsprogram och ersättningsstruktur. Ersättningsutskottet har under 2020 haft ett protokollfört möte och ett antal informella kontakter.

5 VD

VD rapporterar till styrelsen och ansvarar främst för den löpande förvaltningen och driften av verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD framgår av Cabonlines arbetsordning för styrelsen samt VD-instruktionen. VD har också ansvaret för att förbereda rapporter och sammanställa information till styrelseledamöterna samt för att presentera sådant underlag på styrelsemötena. Enligt VD-instruktionen ansvarar VD för den finansiella rapporteringen och måste således säkerställa att styrelsen får fullgod information så att styrelsen ska kunna utvärdera bolagets finansiella ställning. VD ska fortlöpande hålla styrelsen informerad om omständigheter som inte kan anses vara av oväsentlig betydelse för aktieägarna. Peter Viinapuu entledigades som VD vid styrelsemöte den 26 september 2020 varefter Anneli Lindblom tillförordnades som VD. Den 7 december 2020 utsågs Dag Kibsgaard-Petersen till VD. För en presentation av VD och koncernledning, se sid 28.

6 Revision

Cabonlines lagstadgade revisor eller revisionsbolag utses vid årsstämman. Revisorn ska granska bolagets årsredovisning och räkenskaper, tillämpade redovisningsprinciper samt styrelsens och VDs förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till aktieägarna vid årsstämman. Enligt bolagsordningen ska Cabonline ha en till två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Vid årsstämman 2020 omvaldes Ernst & Young AB till revisionsbolag intill slutet av årsstämman 2021, med Andreas Nyberg som huvudansvarig revisor. För information om bolagets revisor, se sid 27.

Intern kontroll

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras främst i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Koden. Information om de viktigaste inslagen i Cabonlines system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen ska varje år ingå i bolagsstyrningsrapporten.

Intern kontroll och ledning är en integrerad del av verksamheten och definieras brett som en process som har inrättats för att erbjuda en rimlig försäkran om att de mål och strategier som beskrivs härafter uppnås. Rutinerna för intern kontroll, riskbedömning, kontrollaktiviteter samt övervakning med avseende på den finansiella rapporteringen har utformats för att säkerställa en tillförlitlig övergripande finansiell rapportering och extern finansiell rapportering i enlighet med IFRS, tillämpliga lagar och regler.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och godkänner årligen ett antal styrdokument för att ge stöd till styrelsen och koncernledningen för att agera på ett sätt som främjar en korrekt och grundlig intern kontroll och riskhantering. Bland de centrala styrdokumenterna ingår bland annat styrelsens arbetsordning, instruktioner till utskotten samt instruktioner för den finansiella rapporteringen. Styrelsen har även antagit attestinstruktioner och en finanspolicy. Bolaget har också en ekonomihandbok, vilken innehåller principer och riktlinjer samt processer för redovisningen och den finansiella rapporteringen. Styrelsen har för 2020 bedömt att det inte föreligger något behov att införa en särskild intern granskningsfunktion (internrevisionsfunktion) givet bolagets storlek, karaktär och övriga interna kontrollrutiner. Ansvaret för att säkerställa att det löpande arbetet med kontrollmiljön fortgår vilar på VD, som regelbundet rapporterar till styrelsen i enlighet med givna instruktioner.

Bolagets ekonomi- och finansavdelning spelar en viktig roll för att säkerställa kvaliteten på den finansiella informationen. Den är ansvarig för att den finansiella informationen är fullständig, korrekt och framtagen i tid. Ekonomi- och finansavdelningen rapporterar till CFO som i sin tur rapporterar till VD.

Cabonline har under de senaste åren vuxit kraftigt framför allt via förvärv som bland annat rymt olikheter i frågor som rör ekonomisk rapportering och intern kontroll. Under året har betydande kraft lagts på att skapa en mer enhetlig kontrollmiljö. Förvärvade bolag integreras successivt.

Bolagets externa revisor rapporterar löpande sina iakttagelser till VD och till styrelsen.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Risk definieras som osäkerhet om en händelse kommer att inträffa och dess effekt på en enhets förmåga att uppnå sina affärs mål under en given tidperiod (ett till tre år). Riskhantering är en viktig del av den interna kontrollen. Styrelsen är ytterst ansvarig för riskhanteringen och har också fastställt en riskpolicy. Riskbedömningen utförs regelbundet av ledningen för diskussion i revisionsutskott och styrelse och i enlighet med fastställda principer. Kontrollaktiviteterna är såväl interna som externa och syftar till att identifiera och begränsa riskerna.

De risker som identifieras avseende den finansiella rapporteringen hanteras via bolagets kontrollaktiviteter som dokumenterats i process- och rutinbeskrivningar. Kontrollaktiviteterna syftar till att löpande förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser.

Cabonlines ledning avrapporterar löpande, normalt kvartalsvis, sin syn på bolagets risker till revisionsutskottet.

Kommunikation och uppföljning

Cabonline har infört informations- och kommunikationsvägar, som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen, exempelvis genom att styrande dokument i form av interna policyer och handböcker har gjorts tillgängliga för Cabonlines medarbetare via bolagets intranät. Styrelsen har antagit en informationspolicy och en insiderpolicy.

De externa revisorerna rapporterar sin granskning av internkontroll till styrelsen en gång per år i samband med rapporteringen av tredje kvartalet.

Koncernledningen ansvarar för att informera alla medarbetare om att kontrollansvar ska tas på största allvar att den finansiella rapporteringen sker på ett koncerngemensamt system för alla enheter och på gemensamma mallar.

Styrelse



James Mitchell

Styrelseordförande

Född: UK, 1981

Invald: 2015

Övriga uppdrag: Ledamot Xtera Communication Inc. och ledamot Vernacare

Utbildning: Medicin University of Nottingham -MBA INSEAD

Arbetslivserfarenhet: H.I.G. European Capital Partners LLP och Bain & Company

Oberoende: Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Beroende i förhållande till större aktieägare

Aktieinnehav: -



Anna Söderblom

Styrelseledamot

Född: Sverige, 1963

Invald: 2018

Övriga uppdrag: Styrelseledamot BTS Group AB, Midway Holding AB, B3 Consulting Group AB, Poolia AB, Länsförsäkringar Liv AB samt Almi Företagspartner AB

Utbildning: Ekonomie doktor Handelshögskolan i Stockholm och Universitetsexamen i matematik Lunds Universitet

Arbetslivserfarenhet: Forskare och lärare Handelshögskolan i Stockholm, Industrifonden, Microsoft Nordic och Svenska Posten

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till större aktieägare

Aktieinnehav: -



John Harper

Styrelseledamot

Född: UK, 1972

Invald: 2015

Övriga uppdrag: Ledamot, Vernacare och ledamot Silentnight

Utbildning: 2:1 BA (Hons) in Modern Languages from Durham University

Arbetslivserfarenhet: Inflexion, LDC, Duke Street, Samuel Montagu

Oberoende: Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Beroende i förhållande till större aktieägare

Aktieinnehav: -

Revisor

Ernst & Young AB med **Andreas Nyberg** som huvudansvarig revisor. Andreas Nyberg är född 1978 och är auktoriserad revisor.

Koncernledning



Dag Kibsgaard-Petersen

VD och koncernchef

Född: Norge, 1971

Anställd i Cabonline: 2018

Övriga uppdrag: -

Utbildning: Master från BI Norwegian Business school

Arbetslivserfarenhet: VD Galleberg AS och koncerndirektör ISS Facility Services AS.

Aktieinnehav: -



Kalle Boumedienne

Vice VD

Född: Sverige, 1974

Anställd i Cabonline: 2020

Övriga uppdrag: -

Utbildning: Magisterexamen i ekonomi från Stockholms Universitet

Arbetslivserfarenhet: VD Nokas Teknik, Logistikchef Bring Citymail

Aktieinnehav: -



Petter Lindkvist

Acting CFO

Född: Sverige, 1991

Anställd i Cabonline: 2017

Övriga uppdrag: -

Utbildning: Civilekonom, Lunds Universitet

Arbetslivserfarenhet: Head of business control, Cabonline, Finansiell due dilligence, PwC

Aktieinnehav: -



Charlotta Weigel

Chef Customer Service

Född: Sverige, 1970

Anställd i Cabonline: 2017

Övriga uppdrag: Youcall Sverige AB.

Utbildning: IHM Business School Stockholm

Arbetslivserfarenhet: Chef Tjänsteproduktion SOS Alarm och Chef produktion Taxi Stockholm

Aktieinnehav: -

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i Cabonline Group Holding AB (publ), org. nr
559002-7156

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2020-01-01 – 2020-12-31 på sidorna 23–28 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions-sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm, 12 april 2021

Ernst & Young AB

Andreas Nyberg
Auktoriserad revisor

Finansiell rapportering



Förvaltningsberättelse	32	Not 23	Dotterbolag	73	
Fyraårsöversikt, nyckeltal	39	Not 24	Leasing	75	
Koncernens resultaträkning	40	Not 25	Väsentliga rörelseförvärv	76	
Koncernens rapport över totalresultat	41	Not 26	Avyttring av rörelse	77	
Koncernens balansräkning	42	Not 27	Transaktioner med närstående	77	
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	44	Not 28	Ställda säkerheter	77	
Koncernens rapport över kassaflöden	45	Not 29	Eventualförpliktelser	77	
Moderbolagets resultaträkning	46	Not 30	Finansiella skulder	78	
Moderbolagets balansräkning	47	Not 31	Påverkan Covid-19 och antaganden om fortsatt drift	78	
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	49	Not 32	Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång	78	
Moderbolagets rapport över kassaflöden	50				
Noter, koncernen		Noter, moderbolaget			
Not 1	Koncernens redovisningsprinciper	51	Not 33	Moderbolagets redovisningsprinciper	79
Not 2	Segmentöversikt	59	Not 34	Koncerninterna intäkter och kostnader	80
Not 3	Intäkter	60	Not 35	Ersättningar till revisorerna	80
Not 4	Ersättning till revisorerna	60	Not 36	Löner och ersättningar	80
Not 5	Ersättningar till anställda	60	Not 37	Ränteintäkter och liknande resultatposter	80
Not 6	Andelar i intressebolag	62	Not 38	Räntekostnader och liknande resultatposter	80
Not 7	Finansiella intäkter och kostnader	63	Not 39	Koncernbidrag	80
Not 8	Skatt på årets resultat	63	Not 40	Skatt på årets resultat	80
Not 9	Immateriella tillgångar	64	Not 41	Avstämning effektiv skatt	81
Not 10	Materiella anläggningstillgångar	66	Not 42	Andelar i koncernbolag	81
Not 11	Övriga finansiella tillgångar	67	Not 43	Aktiekapital och överkursfond	82
Not 12	Uppskjuten skatt	67	Not 44	Övriga långfristiga skulder	82
Not 13	Finansiella instrument per kategori	68	Not 45	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	82
Not 14	Varulager	69	Not 46	Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	83
Not 15	Kundfordringar	69	Not 47	Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång	83
Not 16	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	70	Not 48	Disposition av vinst eller förlust	83
Not 17	Kortfristiga placeringar och likvida medel	70	Not 49	Transaktioner med närstående	83
Not 18	Aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital och reserver	71			
Not 19	Räntebärande skulder	71	Styrelsens försäkran	84	
Not 20	Övriga långfristiga skulder	72	Revisionsberättelse	85	
Not 21	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	72	Avstämning alternativa nyckeltal	89	
Not 22	Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen	72	Definitioner	91	

Förvaltningsberättelse 2020

Styrelsen och verkställande direktören för Cabonline Group Holding AB (publ), organisationsnummer 559002-7156 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2020.

Allmänt om verksamheten

Cabonline Group Holding AB (publ) är moderbolag i Cabonlinekoncernen (Cabonline). Cabonline är Nordens ledande taxiföretag med cirka 2 500 anslutna åkerier med tillsammans 4 500 bilar i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Inom Cabonline finns en rad välkända varumärken som TaxiKurir, TOPCAB, Sverigetaxi, Norgestaxi, Kovanen och Taxi 4x27. Cabonline underlättar människors vardag genom att erbjuda bilburna transporttjänster som är pålitliga och tillgängliga.

Med hjälp av digitala lösningar, kundfokuserad service och tillgänglighet erbjuder Cabonline resurseffektiva transporter vilka till största delen utförs av fristående åkerier och förare. Åkerierna får genom Cabonline tillgång till attraktiva kundavtal, stöd från branschledande teknikutveckling samt nytta av stordriftsfördelar, effektiv service och en gemensam infrastruktur. Cabonlines ambition är att bli det ledande taxivarumärket i Norden och att vara ett taxiföretag i världsklass. För mer information se www.cabonlinegroup.com.

Nyckeltal

MSEK	2020	2019	%
Intäkter (externa)	4 171,5	6 490,1	-36%
-Transportintäkter	3 534,3	5 691,2	-38%
-Avtalsintäkter	551,9	693,8	-20%
-Övriga intäkter	85,3	105,0	-19%
Organisk tillväxt %	-37,1%	-2,9%	-
Justerad EBITDA f intern mgmnt fee	151,3	307,0	-51%
Avskrivningar	-114,5	-105,3	9%
Justerad EBITA f intern mgmnt fee	36,8	201,7	-82%
Intern management fee	-	-	-
Justerad EBITA	36,8	201,7	-82%
Justerad EBITA marginal %	0,9%	3,1%	-
Jämförelsestörande poster	-81,7	-96,7	-16%
EBITDA	69,6	210,2	-67%
EBITA	-44,9	105,0	-143%
Rörelseresultat	-124,5	-158,0	-21%
Rörelsemarginal %	-3,0%	-2,4%	-

Viktiga händelser under året

Kraftigt minskad trafik

Under våren 2020 minskade taxiresandet betydligt till följd av de åtgärder som infördes i hela Norden i syfte att begränsa smittspridningen och effekterna av Covid-19. Trots en försiktig återhämtning under året har resevolymerna fortsatt legat på historiskt låga nivåer, i synnerhet inom konsument- och företagsmarknaden.

Kostnadsminskningar

För att möta de negativa konsekvenserna av pandemin vidtog Cabonline tidigt i det andra kvartalet åtgärder för att reducera kostnader, exempelvis genom uppsägning av inhyrd personal och senareläggning av icke affärskritiska investeringar och projekt. Besparingsprogrammet har under året intensifierats med ytterligare effektiviseringar för att möta en lägre efterfrågan och minskade intäkter. Det nuvarande besparingsprogrammet har som mål att sänka den årliga operationella kostnadsbasen med cirka 200 miljoner kronor 2021 jämfört med 2019.

Omförhandlade finansieringsvillkor

Under det andra kvartalet 2020 förhandlade bolaget med innehavarna till bolagets säkerställda obligationslån om att anpassa villkoren till den effekt Covid-19-pandemin har på bolagets verksamhet, en process som resulterade i nya villkor från och med den 28 juli 2020, som till det väsentligaste innebär att bolaget får uppskov till det fjärde kvartalet 2021 med att uppfylla krav på visst EBITDA-resultat i förhållande till bolagets skuldsättning, samt att marginalen för räntekostnaden ökade en procentenhet, från 7,5% till 8,5%.

Förändringar i styrelsen

En extra bolagsstämma hölls den 26 september varvid Carl Harring, Andreas Rosenlew och Jon Risfelt som ställt sina platser till förfogande avgick. Till ny styrelseledamot valdes John Harper.

Förändringar i ledningsgruppen

- Anneli Lindblom, dåvarande CFO, utsågs i september till tf VD och koncernchef och ersatte Peter Viinapuu.
- Dag Kibsgaard-Petersen, tidigare VD för Norgestaxi och Cabonline Norge, utsågs till VD och koncernchef i december och ersatte Anneli Lindblom.
- Kalle Boumedienne utsågs till vice VD i december
- Petter Lindkvist utsågs till tf. CFO i december.

Intäkter och resultatutveckling

Intäkterna minskade med 36% till 4 171 MSEK (6 490). Intäktsminskningen är en effekt av den påverkan Covid-19-pandemin har haft på samhället och är hänförlig till samtliga länder och kundsegment. Bolag förvärvade under 2019, dvs. Taxi 4x27 i Danmark, Taxi Västerås i Sverige samt Miljötaxi i Norge, vilka endast delvis ingår i jämförelse-

talen, bidrog tillsammans med intäkter om 142 MSEK under perioden. Organiskt minskade intäkterna med 37%.

Aktiverat arbete för egen räkning, vilket avser utvecklingskostnader för taxisystem, minskade jämfört med föregående år och uppgick till 19 MSEK (26). Minskningen är en effekt av det kostnadsbesparingsprogram som lanserades under 2020.

Köpta transportkostnader avser ersättning till externa transportörer för utförda resor. Posten minskade till -3 264 MSEK (-5 211) som en följd av de minskade transportintäkterna.

Övriga externa kostnader minskade till -372 MSEK (-514) som en följd av minskade volymer samt de åtgärder Cabonline tidigt i det andra kvartalet vidtog för att reducera kostnader, exempelvis genom uppsägning av inhyrd personal och senareläggning av icke-affärs-kritiska investeringar och projekt. Under året har även ytterligare kostnadsbesparingar genomförts såsom samlokalisering av delar av verksamheten, främst i Sverige, samt konsolidering och effektivisering av administration och övriga stödfunktioner.

Personalkostnader har minskat till -478 MSEK (-577) drivet av lägre förarlöner i egna åkerier på grund av de lägre volymerna, samt övriga personalreduceringar. Statliga stödpaket, till övervägande del i form av permitteringsbidrag samt tillfälliga reduceringar av skatter och avgifter har haft en positiv resultat effekt om 26 MSEK under året.

Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick -175 MSEK (-244) varav avskrivningar av övervärden från förvärv uppgick -60 MSEK (-139). Dessa övervärden består främst av transportörsrelationer och varumärken.

Förvärvade övervärden har skrivits ned med 19 MSEK (124). Rörelseresultatet under året uppgick till -124 MSEK (-158) varav jämförelsestörande poster utgör -82 MSEK (-97), vilka främst är hänförliga till organisatoriska omstruktureringar till följd av kostnadsbesparingsprogrammet samt kostnader för strategisk rådgivning från H.I.G Capital (se specifikation sid 89, Alternativa nyckeltal).

Finansnettot uppgick till -197 MSEK (-120), varav -200 MSEK avser räntekostnader, uppläggningsavgifter och andra lånekostnader för obligationslånet och övriga krediter inklusive leasing. Ett positivt netto från valutakursvinster och förluster uppgick till 3 MSEK.

Inkomstskatten uppgick till 5 MSEK (19) och utgörs av aktuell skatt om -13 MSEK och positiva effekter från uppskjutna skatter om 18 MSEK, framförallt hänförlig till avskrivningar på förvärvade övervärden.

Finansiell ställning

Cabonlines utgående likvida medel per den 31 december 2020 var 298 MSEK (357), varav 5,6 MSEK är pantsatt för hyresförpliktelser. Vid samma tidpunkt var Cabonlines revolverande kreditfacilitet om 125 MSEK fullt utnyttjad som en säkerhetsåtgärd på grund av Covid-19-pandemin. Den nyttjade kreditfaciliteten stärker bolagets likvida medel.

Bolaget har erhållit skatt- och avgiftskrediter om ca 70 MSEK, varav ca 65 MSEK förfaller till betalning först 2022 enligt nuvarande regler. Nettoskulden uppgick till 1 772 MSEK (1 673) vid årets utgång och nettoskuld / justerad EBITDA, R12 till 11,7 ggr (5,5).

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 varav 1 800 MSEK nyttjas och löper för närvarande med ränta om STIBOR 3m +8,5%. Obligationen noterades på Nasdaq Stockholm den 5 februari, 2020.

Under det andra kvartalet 2020 förhandlade bolaget med obligationsinnehavarna om att anpassa obligationsvillkoren till den effekt Covid-19-pandemin har på bolagets verksamhet, en process som resulterade i nya villkor från och med den 28 juli 2020, som till det väsentligaste innebär att bolaget får uppskov till det fjärde kvartalet 2021 med att uppfylla krav på visst EBITDA-resultat i förhållande till bolagets skuldsättning, samt att marginalen för räntekostnaden ökade en procentenhet, från 7,5% till 8,5%. Mer information finns på Cabonlines hemsida under Investerares/Obligation.

I tillägg har bolaget en fullt nyttjad revolverande kreditfacilitet om 125 MSEK, med löptid på 3 år och ränta om STIBOR 3m +4,25% förutom för lån som påbörjas efter den 23 juli 2020 men före den 30 september 2021, då marginalen under en sådan period uppgår till 4,50 % per år istället för 4,25 %.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 24 MSEK (76). Jämfört med föregående år har kassaflödet påverkats negativt av ett lägre EBITDA resultat samt av de högre finansiella kostnaderna medan förändringar i rörelsekapitalet har haft en positiv effekt, bl a genom uppskov med skatter och avgifter samt ej realiserade befarade kundförluster och befarade förluster på fordringar mot transportörer.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -20 MSEK (-75). Lägre investeringar i anläggningstillgångar utgör den största skillnaden jämfört med föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -60 MSEK (269). Skillnaden mot föregående år beror framförallt på utökandet av obligationslånet under det fjärde kvartalet 2019.

Jämförelsestörande poster

Årets resultat har belastats med jämförelsestörande poster om -82 MSEK (-97), vilka främst är hänförliga till det tidigare omstrukturingsprogrammet, organisatoriska omstruktureringar till följd av kostnadsbesparingsprogrammet samt kostnader för strategisk rådgivning från H.I.G Capital (se specifikation sid 89, Alternativa nyckeltal).

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.

Sverige			
MSEK	2020	2019	%
Intäkter (externa)	3 201,4	4 998,9	-36,0%
-Transportintäkter	2 710,3	4 359,0	-38%
-Avtalsintäkter	443,7	582,5	-24%
-Övriga intäkter	47,4	57,4	-17%
Organisk tillväxt %	-36,8%	-2,9%	-
Justerad EBITDA f intern mgmnt fee	241,3	395,8	-39%
Avskrivningar	-26,2	-30,8	-15%
Justerad EBITA f intern mgmnt fee	215,1	365,0	-41%
Intern management fee	-140,5	-327,0	-57%
Justerad EBITA	74,5	38,0	96%
Justerad EBITA marginal %	2,3%	0,8%	-
Jämförelsestörande poster	-13,2	-11,2	18%
EBITDA	87,5	57,6	52%
EBITA	61,3	26,8	129%
Rörelseresultat	19,7	-80,5	-124%
Rörelsemarginal %	0,6%	-1,6%	-

För helåret minskade externa intäkter med 36 procent till 3 201 MSEK (4 999). Minskningen drivs framförallt av lägre transportintäkter inom samtliga kundsegment men också av minskade avtalsintäkter som en följd av de lägre volymerna och ett färre antal anslutna bilar som betalar fasta anslutningsavgifter.

Rörelseresultatet uppgick till 20 MSEK (-81) och inkluderar jämförelsestörande poster om -13 MSEK (-11 MSEK) och intern management fee om -141 MSEK (-327).

Justerad EBITA uppgick till 75 MSEK (38). Notera dock att justering av intern management fee, vilken summerar till noll för koncernen, påverkar resultatet positivt med 187 MSEK jämfört med föregående år. Den negativa effekten återfinns i segment Övrigt.

Justerad EBITA före intern management fee uppgick till 215 MSEK (365). Det lägre resultatet beror framförallt på de lägre avtalsintäkterna samt minskad lönsamhet i Flygtaxiprodukten till följd av de lägre volymerna. De kostnadsbesparingsprogram som har lanserats har haft en positiv påverkan på resultatet.

Norge

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

Norge			
MSEK	2020	2019	%
Intäkter (externa)	499,0	800,6	-38%
-Transportintäkter	432,7	724,9	-40%
-Avtalsintäkter	62,0	74,3	-17%
-Övriga intäkter	4,4	1,4	204%
Organisk tillväxt %	-33,4%	-2,4%	-
Justerad EBITDA f intern mgmnt fee	15,0	16,5	-9%
Avskrivningar	-4,2	-4,4	-5%
Justerad EBITA f intern mgmnt fee	10,8	12,0	-10%
Intern management fee	-	-	-
Justerad EBITA	10,8	12,0	-10%
Justerad EBITA marginal %	2,2%	1,5%	-
Jämförelsestörande poster	-	-0,7	-100%
EBITDA	15,0	15,8	-5%
EBITA	10,8	11,4	-5%
Rörelseresultat	6,4	-6,1	-204%
Rörelsemarginal %	1,3%	-0,8%	-

För helåret minskade de externa intäkterna med 38 procent till 499 MSEK (801). Den organiska minskningen, som utöver förvärv även tar hänsyn till valutaeffekter, uppgick till -33 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 6 MSEK (-6) och inkluderar jämförelsestörande poster om 0 MSEK (-1).

Justerad EBITA uppgick till 11 MSEK (12). Minskade avtalsintäkter till följd av de lägre volymerna samt lägre lönsamhet på de offentliga kontraktet påverkar resultatutvecklingen negativt. Kostnadsbesparingar inom framförallt kundtjänstfunktioner har haft en positiv påverkan på resultatet.

Finland

Segment Finland bedriver taxiverksamhet med såväl samarbetspartners som egen transportverksamhet 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.

Finland			
MSEK	2020	2019	%
Intäkter (externa)	216,3	346,2	-38%
-Transportintäkter	188,5	324,0	-42%
-Avtalsintäkter	16,7	11,1	51%
-Övriga intäkter	11,0	11,1	-1%
Organisk tillväxt %	-37,2%	-2,8%	-
Justerad EBITDA f intern mgmnt fee	-11,4	-10,7	-7%
Avskrivningar	-32,0	-31,0	3%
Justerad EBITA f intern mgmnt fee	-43,4	-41,7	4%
Intern management fee	-	-	-
Justerad EBITA	-43,4	-41,7	4%
Justerad EBITA marginal %	-20,1%	-12,0%	67%
Jämförelsestörande poster	-3,4	-0,9	283%
EBITDA	-14,9	-11,6	28%
EBITA	-46,9	-42,6	10%
Rörelseresultat	-46,9	-171,9	-73%
Rörelsemarginal %	-21,6%	-49,6%	-

För helåret minskade de externa intäkterna med 38 procent till 216 MSEK (346). Den organiska minskningen, som utöver förvärv även tar hänsyn till valutaeffekter, uppgick till -37 procent. Omställningen av flottan från egna bilar till externa åkerier pågår och som ett resultat ökade avtalsintäkterna med 6 MSEK trots de minskade volymerna. Under det fjärde kvartalet togs beslut om att accelerera avyttringen av egna bilar.

Rörelseresultatet uppgick till -47 MSEK (-172) och inkluderar jämförelsestörande poster om -3 MSEK (-1). Notera att föregående år påverkas av nedskrivningar av förvärvade övervärden om 124 MSEK.

Justerad EBITA uppgick till -43 MSEK (-42). De minskade intäkterna i de egna bilarna, för vilka kostnadsmassan delvis är fast, påverkar resultatutvecklingen negativt. Den omfattande omstruktureringen av den finska verksamheten, vilken har resulterat i en minskad kostnadsmassa, bidrar tillsammans med inflödet av externa transportörer positivt till resultatutvecklingen.

Danmark

Segment Danmark sammanför beställare av taxiresor med taxi-transportörer 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.

Danmark			
MSEK	2020	2019	%
Intäkter (externa)	234,0	311,8	-25%
-Transportintäkter	202,9	283,8	-29%
-Avtalsintäkter	29,5	25,9	14%
-Övriga intäkter	1,7	2,1	-20%
Organisk tillväxt %	-52,2%	-	-
Justerad EBITDA f intern mgmnt fee	-4,9	0,7	-762%
Avskrivningar	-3,4	-1,9	81%
Justerad EBITA f intern mgmnt fee	-8,3	-1,1	630%
Intern management fee	-	-	-
Justerad EBITA	-8,3	-1,1	630%
Justerad EBITA marginal %	-3,6%	0%	-
Jämförelsestörande poster	-	-	-
EBITDA	-4,9	0,7	-762%
EBITA	-8,3	-1,1	630%
Rörelseresultat	-22	-10,0	125%
Rörelsemarginal %	-9,6%	-3,2%	-

För helåret minskade de externa intäkterna med 25 procent till 234 MSEK (312). Cabonline förvärvade Taxi 4x27 i Danmark i maj 2019 och den organiska minskningen, som även tar hänsyn till valutaeffekter, uppgick -52 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -22 MSEK (-10).

Justerad EBITA uppgick till -8 MSEK (-1). Lägre avtalsintäkter (organiskt) som till största del beror på minskade rörliga avgifter till följd av de minskade volymerna förklarar den negativa resultatutvecklingen. Antalet anslutna bilar har varit förhållandevis konstant mellan perioderna.

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.

Övrigt			
MSEK	2020	2019	%
Intäkter (externa)	20,9	33,0	-37%
-Transportintäkter	0,0	0,0	-
-Avtalsintäkter	0,0	0,0	-
-Övriga intäkter	20,9	33,0	-37%
Organisk tillväxt %	-36,7%	-9,5%	-
Justerad EBITDA f intern mgmnt fee	-88,6	-95,3	-7%
Avskrivningar	-48,6	-37,2	31%
Justerad EBITA f intern mgmnt fee	-137,2	-132,5	4%
Intern management fee	140,5	327,0	-57%
Justerad EBITA	3,3	194,5	-98%
Justerad EBITA marginal %	2%	48%	-
Jämförelsestörande poster	-65,0	-84,0	-23%
EBITDA	-13,1	147,7	-109%
EBITA	-61,7	110,5	-156%
Rörelseresultat	-81,1	110,5	-173%
Rörelsemarginal %	-40,5%	27,0%	-

För helåret minskade de externa intäkterna med 37 procent till 21 MSEK (33). Lägre provisioner på inköp gjorda av franchisetagarna samt lägre intäkter relaterade till mobilapplikationen utgör huvuddelen av intäktsminskningen.

Rörelseresultatet uppgick till -81 MSEK (110) och inkluderar jämförelsestörande poster om -65 MSEK (-84) och intern management fee om 141 MSEK (327).

Justerad EBITA uppgick till 3 MSEK (194). Notera dock att justering av intern management fee, vilken summerar till noll för koncernen, påverkar resultatet negativt med 187 MSEK jämfört med föregående år. Den positiva effekten återfinns i segment Sverige.

Justerad EBITA före intern management fee uppgick till -137 MSEK (-133). De lägre intäkterna, lägre aktivering av utvecklingskostnader samt en nedskrivning av internt utarbetade immateriella tillgångar om 6 MSEK påverkar resultatutvecklingen negativt. De kostnadsbesparingsprogram som har lanserats har haft en positiv påverkan på resultatet.

Moderbolaget

Cabonline Group Holding AB (publ) är moderbolag i Cabonline Group Holding koncernen. Verksamheten omfattar koncernledning samt finansiering av koncernens verksamhet.

Intäkterna för 2020 uppgick till 0 MSEK (17) och periodens resultat till -76 MSEK (-36). Det försämrade resultatet beror framförallt på högre finansieringskostnader samt lägre erhållna koncernbidrag och uteblivna koncernledningsintäkter, då betydande neddragningar gjorts inom koncernfunktionerna för att anpassa bolaget till effekterna från Covid-19 pandemin. Tillgångarna uppgick till 2 186 MSEK (2 249) och Eget Kapital till 324 MSEK (400).

Tvister

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.

En tvist med en tidigare kund avseende utebliven betalning av utförda skoltransporter avslutades med en förlikning i maj månad varvid Cabonline erhöll 15 MSEK och redovisade en positiv resultateffekt om 2,1 MSEK.

Säsongsvariationer

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

Forskning och utveckling

Cabonline bedriver utveckling avseende teknik för taxitjänster. Aktiverade kostnader för teknikutveckling för 2020 uppgår till 19 MSEK (26).

Detta omfattar teknik som riktar sig mot såväl konsumenter, företag och offentliga institutioner som till förare och åkare.

Miljö

I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Cabonline valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en separat rapport.

Medarbetare

Antal anställda i koncernen vid periodens utgång uppgick till 1 059 (1 550). Genomsnittligt antal heltidsanställda uppgick till 809 (1 093). Antalet har inte korrigerats för korttidspermitteringar. En stor andel av personalen har dock helt eller delvis varit permitterade eller på annat sätt påverkade av bolagets åtgärder för att möta pandemin.

Bolagsstyrning

En bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt årsredovisningslagen och har granskats av Cabonline's revisorer.

Förväntad framtida utveckling

Cabonline avger inte prognoser. 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.

Aktier

Vid utgången av 2020 uppgick aktiekapitalet till 3 555 684, 93 SEK fördelat på 355 568 493 aktier varav antalet A aktier med två röster uppgick till 33 779 007, antalet B aktier med en röst till 1 777 842 samt antalet C aktier, vilka är preferensaktier med en röst till 320 011 644.

Vid utgången av 2020 hade Cabonline 18 aktieägare enligt aktieboken. Största ägare var H.I.G. Luxembourg Holding 56 Sarl med 93,5 procent av rösterna.

Händelser efter rapportperiodens utgång

De fortsatta restriktionerna påverkar resevolymerna negativt även under det första kvartalet 2021. Ledning och Styrelse övervakar löpande verksamhetens utveckling i detta sammanhang för att kunna snabbt och effektivt hantera de eventuella risker och situationer som kan uppstå.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och risktagande är en naturlig del av Cabonlines verksamhet. En god förståelse för riskerna tillsammans med ett effektivt sätt för att identifiera, bedöma och hantera risker är viktigt för Cabonlines kortsiktiga och långsiktiga framgång. Cabonline har en formell process på koncernnivå för att identifiera, planera och minska identifierade risker i verksamheten. Vissa av de identifierade riskerna kan Cabonline påverka medan andra ligger utanför koncernens kontroll. Nedan beskrivs, utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, de risker som anses vara av väsentlig betydelse och

vilka har identifierats inom ramen för Cabonlines riskhanteringsprocess. För finansiella risker hänvisas till not 1, sida 56. Utöver nedan finns mer generella omvärldsrisker vilka kan påverka de makroekonomiska faktorerna för vilka Cabonline är exponerat för och därmed ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Även omvärldshändelser vilka kan leda till ändrade konsumentbeteende såsom till exempel tilltagande miljöhänsyn, pandemier, politisk osäkerhet mm kan påverka Cabonlines verksamhet. Utöver den formella riskprocessen finns en enhet inom Cabonline vilken har till syfte att följa och analysera omvärlden.

Risk	Riskbeskrivning	Möjligheter och åtgärder
Effekter av den pågående coronapandemin	<p>Cabonline är exponerat för risker till följd av den pågående pandemin. Svenska och utländska myndigheters åtgärder för att bromsa smittspridningen har stor påverkan på Cabonlines verksamhet.</p> <p>Den kraftiga nedgången i reseolymer påverkar Cabonlines intäkter direkt vilket kan ha en negativ påverkan på koncernens finansiella resultat.</p> <p>Lägre intäkter för de anslutna transportörerna som en följd av restriktionerna har ökat risken för att dessa går i konkurs och att Cabonline därmed påverkas finansiellt.</p> <p>Osäkerheten i prognoser avseende uppskattningar av den framtida efterfrågan har ökat som ett resultat av pandemin.</p> <p>Det finns risker relaterade till tolkningen av regelverken för de statliga stödåtgärderna i de olika länderna Cabonline opererar i, då de varit i bruk kort tid och dess tillämpning saknar praxis.</p>	<p>För att möta de negativa konsekvenserna av pandemin vidtog Cabonline tidigt i andra kvartalet åtgärder för att reducera kostnader, exempelvis genom uppsägning av inhyrd personal och senareläggning av icke-affärskritiska investeringar och projekt.</p> <p>Besparingsprogrammet och under året intensifierats med ytterligare effektiviseringar för att möta den lägre efterfrågan och minskade intäkter. Det nuvarande besparingsprogrammet har som mål att sänka den årliga operationella kostnadsbasen med cirka 200 miljoner kronor helåret 2021 jämfört med 2019.</p> <p>För att stödja de anslutna transportörerna under pandemin har Cabonline erbjudit uppskov på betalning av delar av den fasta avgiften på upp till tre månader. Utöver detta erbjuder Cabonline även transportörerna assistans med ansökan om de statliga stödpaket som syftar till att mildra effekterna av pandemin.</p> <p>Koncernen har en kontinuerlig uppföljning av efterfrågan och intäktsprognoser för att anpassa produktionen och kostnadsmassan.</p>
Marknadsrisk	<p>Marknaden för taxitjänster är relativt fragmenterad och konkurrensutsatt och risk finns för nya marknadsaktörer.</p> <p>Kommuner och regioner kan komma att fatta beslut om att tillhandahålla egna, interna taxitjänster och därmed begränsa efterfrågan av skolskjuts och färdtjänst.</p> <p>Risk för ökad konkurrens från publika transporttjänster.</p> <p>En generell nedgång i konjunkturen kan leda till lägre efterfrågan på taxitjänster. En uppgång i konjunkturen kan leda till svårigheter att rekrytera och behålla förare</p>	<p>Cabonline arbetar kontinuerligt med sitt erbjudande såväl gentemot kund, åkare som förare för att säkerställa sin konkurrenskraft.</p> <p>Cabonline riktar sitt erbjudande mot tre kundkategorier, B2C, B2B och B2P vilket delvis begränsar utsattheten mot en eventuell nedgång i efterfrågan från en kundkategori.</p> <p>Cabonlines affärsmodell med fristående åkerier medför flexibilitet vid förändringar i efterfrågan.</p>
Risker relaterade till avreglering och regelverk	<p>Avreglering av taxitjänster på några av de marknader där Cabonline bedriver verksamhet skulle kunna leda till ökad konkurrens och marknader som tidigare varit avreglerade kan åter regleras, vilket skulle kunna begränsa Cabonlines verksamhet.</p> <p>På de marknader som Cabonline bedriver sin verksamhet föreligger komplexa och föränderliga regelverk. Överträdelse eller förändringar av dessa regelverk kan medföra förseningar eller öka kostnaderna för pågående avtal eller leda till viten, skadestånd, näringsförbud och andra påföljder.</p>	<p>Cabonline har erfarenhet från såväl reglerade som avreglerade taximarknader och vidtar därför möjligheter i god tid när detta är möjligt.</p> <p>För att möta lagstadgade krav och för att minska Cabonlines riskexponering har Cabonline tagit fram ett ramverk vilket innefattar Cabonlines uppförandekod, koncernpolicyer och styrdokument</p>
Risker relaterade till brist på åkerier och förare	<p>Cabonlines tillväxt är beroende av dess förmåga att attrahera och behålla kvalificerade åkerier och förare. Cabonline måste ha tillgång till tillräckligt många bilar och kompetenta förare för att kunna möta kundernas efterfrågan och för att kunna möta Cabonlines avtalade förpliktelser samtidigt som en hög servicenivå måste kunna upprätthållas. Förarbrist hos Cabonline skulle kunna leda till en oförmåga att tillhandahålla taxitjänster vilket skulle kunna ha en väsentlig inverkan på Cabonlines verksamhet och resultat. På offentligt upphandlade avtal skulle en förarbrist och oförmåga att leverera och hålla en hög servicenivå även kunna leda till viten i enlighet med B2P avtal eller uppsägning av dylika avtal.</p> <p>Cabonlines verksamhet och resultat skulle också kunna påverkas negativt i händelse av andra allvarliga störningar i relationen med anslutna åkerier till exempel avtalskonflikter.</p>	<p>Cabonline arbetar aktivt för att bidra till att göra taxiföraryrket attraktivt såväl som heltids- som deltidssysselsättning.</p> <p>Cabonline utvecklar kontinuerligt erbjudandet till åkerier och förare såväl vad gäller ersättningsmodeller som stöd- och incitamentsprogram. Cabonline erbjuder till exempel förare och åkerier hjälp med att ansöka om körkort, juridiskt stöd, tillgång till bilar samt utbildning. Cabonlines ambition är att vara åkeriernas och förarnas förstahandsval.</p> <p>Cabonlines verksamhet med tre kundsegment möter åkeriernas och förarnas förväntan om en hög beläggning under hela dygnet och därmed höga kundvolymer.</p> <p>Cabonline strävar alltid efter att förare ska känna stort förtroende för och delaktighet i bolagets verksamhet.</p>

Risk	Riskbeskrivning	Möjligheter och åtgärder
Risker relaterade till varumärket	Cabonline är beroende av sitt goda anseende och varumärkeskännedomen bland kunder, åkerier och förare. Om Cabonline inte på ett framgångsrikt sätt förvaltar sitt anseende och varumärke finns risk för att Cabonline förlorar befintliga kunder, åkerier och förare eller sin förmåga att attrahera nya.	Cabonline arbetar kontinuerligt med sitt kundlöfte kopplat till varumärket. I syfte att mäta anseendet göra kundmätningar. Ett varumärkesprojekt i syfte att fastställa en varumärkesstrategi är initierat. Beredskap och åtgärdsplaner finns för eventuellt medial negativ uppmärksamhet eller ryktesspridning.
Risker relaterade till teknisk plattform	Ny teknik kan göra Cabonlines tjänster mindre konkurrenskraftiga och mindre attraktiva för kunderna samt svårare att sälja. Cabonline är i hög grad beroende av sin tekniska plattform för den löpande verksamheten. En nedgång eller ett avbrott i Cabonlines tekniska plattform kan skada Cabonlines anseende och påverka Bolagets förmåga att förvärva, behålla och betjäna sina kunder.	För att förbli konkurrenskraftigt i en föränderlig miljö är Cabonline beroende av sin förmåga att implementera ny teknik, anpassa sina tjänster och sin affärsmodell i tid för att dra nytta av möjligheter. Cabonline har väl utvecklade processer och rutiner vilka syftar till eliminera driftsstörningar och om ändå det skulle uppstå hur konsekvenserna minimeras.
Risker relaterade till förvärv	Som ett led i att förverkliga Cabonlines tillväxtmål sker förvärv av bolag inom taxi- och teknikbranschen. Om förhållandena i de förvärvade verksamheterna skulle avvika från vad som är känt inför förvärvet eller om integrationen av de förvärvade verksamheterna skulle misslyckas kan det påverka Cabonline negativt.	Genom förvärv kan Cabonline stärka sin verksamhet såväl strategiskt som finansiellt. Nya verksamheter kommer lättare kunna integreras när den nya IT plattformen är på plats. Cabonline har en etablerad förvärvsprocess, vilken bland annat inkluderar DD-process, finansiell analys samt integrationsplan.
Risker relaterade till avtal med kommuner och regioner	Avtal för B2P är upphandlade genom anbudsförfaranden och avtalstiden är normalt två till fyra år. Cabonline riskerar därmed att bli bunden vid eventuella olönsamma avtal vilka måste utföras i enlighet med upphandlingarna. Cabonline är delvis beroende av sin förmåga att prissätta B2P-avtal och identifiera risker. Om avtalsupphandlingar vinnas på felaktiga antaganden om priser och risker riskerar Cabonline ingå avtal med låga vinstmarginaler eller avtal som i slutändan är förlustbringande. Om Cabonline inte kan uppfylla villkoren i denna typ av avtal kan det leda till viten eller förtida uppsägningar av dessa.	Mer än 50 procent av Cabonlines intäkter kommer från offentligt upphandlade avtal och fördelar sig på i storleksordningen 120 avtal vilka normalt löper på två till fyra år. Cabonline har stor erfarenhet av anbudsförfaranden och upphandlingar och riskspridningen på de många avtalen är relativt stor. Avtalen ger en stabilitet till Cabonlines verksamhet då volymerna är relativt konstanta och ej konjunkturkänsliga.
Risker relaterade till nyckelpersoner, medarbetare och rekrytering	Cabonlines framtida framgångar är delvis beroende av dess förmåga att rekrytera, integrera och behålla kvalificerade medarbetare, i synnerhet i den högsta ledningen samt nyckelpersoner för Cabonlines affärsutveckling och styrning.	Cabonline har goda resultat i medarbetarundersökningar jämfört med andra bolag och fokuserar på att bibehålla och ytterligare förbättra miljön för nyckelpersoner och medarbetare för att vara en attraktiv arbetsplats.
Likviditetsrisk och finansieringsrisk	Likviditetsrisk avser risken att det uppstår svårigheter att fullgöra ekonomiska åtagande genom att likvida medel inte finns tillgängliga. Finansieringsrisk avses risken att extern finansiering inte finns tillgänglig vid behov alternativt att refinansiering av förfallande skulder försvåras eller att prisbilden kraftigt förändras. Tillgången till finansiering, till för bolaget rimliga kostnader, vid omfinansiering av nuvarande obligation är svårbedömd och kan inte garanteras givet den osäkerhet som följer av Covid-19 pandemin, nuvarande obligationsvillkor och förväntad marknadsåterhämtning.	Finansierings- och likviditetsrisker hanteras inom ramen för fastställd finanspolicy. Styrelsen ser på regelbunden basis, minst vid varje styrelsemöte, över de befintliga och prognostiserade kassaflöden för att säkerställa att koncernen har de medel och resurser som krävs för att bedriva verksamheten och den strategiska inriktningen som styrelsen beslutat om. Per den sista december 2020 uppgick koncernens likvida medel till 298 MSEK. Styrelsen utvärderar löpande olika finansieringsalternativ för koncernen.

Förslag till disposition av fritt eget kapital

Årsstämman för 2020 kommer att hållas på Bolagets kontor den 7 maj 2021. Kallelse till årsstämman kommer offentliggöras och finnas tillgänglig på www.cabonlinegroup.com från och med den 9 april. Styrelsen föreslår att ingen utdelning sker och att årets förlust, 75 819 409 SEK, avräknas mot överkursfonden och att kvarstående överkursfond 276 193 399 SEK samt balanserade vinstmedel om 44 225 373 SEK, totalt 320 418 772 SEK, balanseras i ny räkning. Vad beträffar koncernens och moderbolagets ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

SEK	2020-12-31
Balanserat resultat	44 225 373
Överkursfond	352 012 808
Årets resultat	-75 819 409
Summa	320 418 772

Nyckeltal 2016–2020

MSEK	2020	2019	2018	2017	2016
Intäkter	4 171,5	6 490,1	6 216,8	5 967,7	5 914,9
- Transportintäkter	3 534,3	5 691,2	5 385,1	5 145,0	-
- Avtalsintäkter	551,9	693,8	647,8	636,0	-
- Övriga intäkter	85,3	105,0	183,9	187,0	-
Organisk tillväxt %*	-37,1%	-2,9%	-3,6%	-4,6%	-
Rörelseresultat	-124,5	-158,0	-121,5	50,8	20,9
Rörelsemarginal % *	-3,0%	-2,4%	-2,0%	0,9%	0,4%
Justerad EBITDA *	151,3	307,0	330,2	301,3	273,5
Justerad EBITDA marginal % *	3,6%	4,7%	5,3%	5,0%	4,6%
EBITDA *	69,6	210,2	253,2	249,9	196,0
EBITDA marginal % *	1,7%	3,2%	4,1%	4,2%	3,3%
Justerad EBITA *	36,8	201,7	239,0	218,2	217,2
Justerad EBITA marginal % *	0,9%	3,1%	3,8%	3,7%	3,7%
Jämförelsestörande poster *	-81,7	-96,7	-77,0	-51,3	-77,5
EBITA *	-44,9	105,0	162,0	166,9	139,7
EBITA marginal % *	-1,1%	1,6%	2,6%	2,8%	2,4%
Resultat före skatt	-321,8	-277,9	-215,6	-86,4	-78,1
Periodens resultat	-317,1	-259,3	-213,7	-73,0	-71,5
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-10,29	-8,66	-7,38	-3,40	-3,36
Periodens kassaflöde	-55,9	269,9	-6,2	-20,0	-25,3
Periodens resultat exkl avskrivningar på övervärden *	-237,5	3,7	69,9	43,2	47,3
Resultat per aktie, exkl avskrivningar på övervärden, före utspädning, SEK *	-8,05	-1,27	0,59	-0,14	-0,02
Nettoskuld *	1 772,4	1 672,8	1 573,7	1 549,3	1 239,8
Nettoskuldsättning/Justerad EBITDA R12, ggr *	11,7	5,5	4,8	5,1	4,5
Rörelsekapital *	31,6	129,4	-143,8	-177,4	-155,5
Investeringar, CAPEX	30,5	75,0	45,0	59,0	77,7
Kassaflödesgenerering exkl jämförelsestörande poster, R12 *	83,5	193,2	245,2	213,3	184,6
Kassaflödesgenerering, R12 % *	73,2%	72,0%	84,0%	78,0%	70,0%

* Se definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal på sida 89-91.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2020	2019
Intäkter	1,2,3	4 171,5	6 490,1
Aktiverat arbete för egen räkning	9	18,7	25,7
Köpta transportkostnader	1	-3 264,4	-5 211,4
Övriga externa kostnader	4,24	-372,1	-513,6
Personalkostnader	5	-478,1	-577,2
Övriga rörelsekostnader		-5,9	-3,3
Avskrivningar av anläggningstillgångar	9,10	-174,7	-244,2
Nedskrivningar av övervärden från förvärv	9	-19,4	-124,1
Summa rörelsekostnader		-4 296,0	-6 648,1
Rörelseresultat		-124,5	-158,0
Finansiella intäkter	7,24	8,5	17,4
Finansiella kostnader	7,24	-205,9	-137,3
Resultat från finansiella poster		-197,4	-119,8
Resultat före skatt		-321,8	-277,9
Inkomstskatt	8,12	4,7	18,6
Periodens resultat		-317,1	-259,3
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-318,0	-260,0
Innehav utan bestämmande inflyttande		0,8	0,7
Summa periodens resultat		-317,1	-259,3
Resultat per aktie före utspädning, SEK	18	-10,29	-8,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	18	-10,29	-8,66
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	18	35 556 850,0	35 556 850,0

* Se definitioner sid 89-91.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	2020	2019
Periodens resultat	-317,1	-259,3
Övrigt totalresultat:		
<i>Poster som kan omföras till periodens resultat</i>		
Periodens omräkningsdifferens	-10,1	2,2
Periodens totalresultat	-327,2	-257,1
Periodens totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-328,0	-257,9
Innehav utan bestämmande inflyttande	0,8	0,7
Summa totalresultat för perioden	-327,2	-257,1

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9	1 417,0	1 537,5
Materiella anläggningstillgångar	10	120,7	191,9
Andelar i intressebolag	6	1,5	1,5
Uppskjutna skattefordringar		4,4	6,0
Långfristiga räntebärande fordringar	11, 13	6,0	11,5
Övriga finansiella tillgångar	11	7,1	7,0
Summa anläggningstillgångar		1 556,7	1 755,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	14	3,6	3,5
Kundfordringar	13,15	133,2	270,5
Övriga fordringar		15,7	60,5
Kortfristiga räntebärande fordringar	13	10,3	29,4
Aktuella skattefordringar		7,8	14,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	83,0	118,6
Kortfristiga placeringar		0,0	2,4
Likvida medel	13,17	298,2	356,6
Summa omsättningstillgångar		551,6	856,1
SUMMA TILLGÅNGAR		2 108,3	2 611,6

Koncernens balansräkning, forts

MSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital	18		
Aktiekapital		3,6	3,6
Övrigt tillskjutet kapital		385,5	385,5
Reserver		-3,9	6,2
Balanserat resultat inkl periodens resultat		-988,0	-670,1
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		-602,9	-274,8
Innehav utan bestämmande inflytande		4,7	5,3
Summa eget kapital		-598,2	-269,5
Avsättningar och Långfristiga skulder			
Avsättningar			
Långfristiga räntebärande skulder	13, 19, 30	1 972,9	2 008,6
Uppskjutna skatteskulder	12	44,8	62,5
Övriga långfristiga skulder	20	65,2	50,9
Summa avsättningar och långfristiga skulder		2 082,8	2 121,9
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	13, 19, 30	114,0	61,8
Leverantörsskulder	13	42,9	102,5
Aktuella skatteskulder		13,3	21,4
Övriga skulder	13	80,7	105,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	372,8	467,7
Summa kortfristiga skulder		623,7	759,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 108,3	2 611,6

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver*	Balanserat resultat, inkl periodens resultat			
Ingående balans per 1 jan 2019	3,6	385,5	4,0	-411,2	-18,1	5,8	-12,4
Totalresultat							
Periodens resultat				-260,0	-260,0	0,7	-259,3
Övrigt totalresultat			2,2	0,0	2,2		2,2
Summa totalresultat			2,2	-260,0	-257,9	0,7	-257,1
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>							
Förändring av minoritetens ägarandel				1,2	1,2	-1,2	-
Utgående balans per 31 dec 2019	3,6	385,5	6,2	-670,1	-274,8	5,3	-269,5
Ingående balans per 1 jan 2020	3,6	385,5	6,2	-670,1	-274,8	5,3	-269,5
Totalresultat							
Periodens resultat				-318,0	-318,0	0,8	-317,1
Övrigt totalresultat			-10,1		-10,1		-10,1
Summa totalresultat			-10,1	-318,0	-328,0	0,8	-327,2
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>							
Förändring av minoritetens ägarandel						-1,5	-1,5
Utgående balans per 31 dec 2020	3,6	385,5	-3,9	-988,0	-602,9	4,7	-598,2

*Reserver avser i sin helhet omräkningsdifferenser

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	Not	2020	2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-124,5	-158,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	22	196,5	369,2
Betald ränta		-182,2	-112,3
Erhållen ränta		1,4	2,1
Betald skatt		-14,9	-16,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-123,6	84,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager		-	0,6
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar		231,0	-38,3
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder		-83,5	28,7
Förändring i rörelsekapital		147,5	-8,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		23,9	75,9
Investeringsverksamheten			
Inbetalningar från leasetagare- fordon	24	18,1	25,9
Betalningar för förvärv av rörelse	25	-	-14,0
Utbetald tilläggsköpeskillning		-18,9	-19,9
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	9, 10	-30,5	-75,0
Avyttring av anläggningstillgångar		11,4	8,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-19,9	-75,0
Finansieringsverksamheten			
	30		
Amortering av leasingskuld - fordon	24	-32,5	-42,0
Amortering av leasingskuld -lokaler	24	-22,9	-22,4
Övriga kortfristiga placeringar		1,2	-
Förändring av övriga lån		-5,7	7,3
Nyupplåning, revolverande kreditfacilitet		125,0	125,0
Återbetalning, revolverande kreditfacilitet	19	-125,0	
Återbetalning av checkräkningskredit	19	-	-29,5
Utbetalning av obligationslån		-	574,6
Återbetalning av obligationslån		-	-344,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-59,9	269,0
Periodens kassaflöde		-55,9	269,9
Likvida medel vid periodens början		356,6	85,3
Kursdifferens i likvida medel		-2,6	1,4
Likvida medel vid periodens slut		298,2	356,6

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2020	2019
Rörelsens intäkter	33,34	0,0	17,3
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	34	-9,5	-53,1
Personalkostnader	36	-22,7	-16,3
Rörelseresultat		-32,2	-52,1
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	37	113,6	86,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	38	-186,2	-119,9
Resultat efter finansiella poster		-104,8	-85,9
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	39	29,1	50,1
Avsättning till periodiseringsfond		0,0	0,0
Resultat före skatt		-75,7	-35,8
Skatt på periodens resultat	40,41	-0,1	0,0
Periodens resultat		-75,8	-35,8

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	42	656,3	655,7
Fordringar hos koncernföretag		1 485,1	1 485,1
Summa anläggningstillgångar		2 141,3	2 140,7
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		29,1	90,8
Aktuella skattefordringar		1,3	0,4
Övriga fordringar		0,1	2,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14,3	14,6
Summa kortfristiga fordringar		44,8	107,9
Summa omsättningstillgångar		44,8	107,9
SUMMA TILLGÅNGAR		2 186,1	2 248,6

Moderbolagets balansräkning, forts

MSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital	43		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		3,6	3,6
Summa bundet eget kapital		3,6	3,6
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		352,0	352,0
Balanserat resultat		44,2	80,1
Periodens resultat		-75,8	-35,8
Summa fritt eget kapital		320,4	396,2
Summa eget kapital		324,0	399,8
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfonder		34,2	34,2
Summa obeskattade reserver		34,2	34,2
<i>Långfristiga skulder</i>	44		
Obligationslån		1 788,2	1 780,6
Summa långfristiga skulder		1 788,2	1 780,6
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		0,8	7,0
Skulder till koncernföretag		1,3	-
Aktuell skatteskuld		0,1	5,8
Övriga kortfristiga skulder		2,7	2,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45	34,8	19,1
Summa kortfristiga skulder		39,7	34,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 186,1	2 248,6

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inkl årets resultat		
Ingående balans per 1 januari 2019	3,6	352,0	80,1		435,6
Totalresultat					
Årets resultat	-	-	-35,8		-35,8
Summa totalresultat	-	-	-35,8		-35,8
Utgående balans per 31 december 2019	3,6	352,0	44,3		399,8
Ingående balans per 1 januari 2020	3,6	352,0	44,3		399,8
Totalresultat					
Årets resultat	-	-	-75,8		-75,8
Summa totalresultat			-75,8		-75,8
Utgående balans per 31 december 2020	3,6	352,0	-31,6		324,0

Moderbolagets rapport över kassaflöden

MSEK	Not	2020	2019
Resultat före finansnetto		-32,2	-52,1
Erhållen ränta		107,7	82,4
Betald ränta		-172,8	-105,7
Betalda inkomstskatter		-7,0	-12,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital		-104,3	-87,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		99,4	149,0
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		5,6	16,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		0,6	77,7
Investeringsverksamheten			
Utgivet aktieägartillskott		-0,6	-
Utlåning till dotterbolag		-	-308,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-0,6	-308,3
Finansieringsverksamheten			
Utbetalning av obligationslån		-	574,6
Återbetalning av obligationslån		-	-344,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	230,6
Årets kassaflöde		-	-
Likvida medel vid årets början		-	-
Kursdifferens i likvida medel		-	-
Likvida medel vid årets slut		-	-

Noter • Koncernen

Not 1 Redovisningsprinciper, finansiell riskhantering och viktiga uppskattningar för redovisningsändamål

Allmän information

Cabonline Group Holding AB (publ) (moderbolaget), org nr. 559002-7156 (moderbolaget) är ett aktiebolag registrerat i Sverige och med säte i Stockholm. Styrelsen har den 9 april 2021 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Koncernredovisningen är upprättad i svenska kronor och beloppen anges i MSEK om inget annat anges.

Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan.

Grund för rapporternas upprättande Koncernredovisningen för Cabonline-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Koncernen och moderbolaget bildades under 2015. Koncernen har tillämpat IFRS från dess att koncernen bildades. Moderbolaget har tillämpat RFR 2 Redovisning för juridiska personer från dess att moderbolaget bildades.

Nya/ändrade redovisningsprinciper 2020

Inga nya eller ändrade IFRS standarder har påverkat 2020 års redovisning.

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 bolagets 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. Se not 2 för ytterligare beskrivning av indelning.

Koncernredovisning

Dotterbolag

Dotterbolag är alla bolag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen har bestämmande inflytande över ett bolag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i bolaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i bolaget. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och

med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av de verkliga värdena av överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare, tillgångar eller skulder som är en följd av ett avtal om villkorad köpeskillning samt tidigare egenkapitalandel i det förvärvade bolaget.

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och övertagna eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas, med ett fåtal undantag, inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Förvärvsrelaterade utgifter kostnadsförs när de uppstår. Goodwill avser det belopp varmed överförd ersättning (och verkliga värdet vid förvärvstidpunkten på tidigare egenkapitalandel i det förvärvade bolaget om rörelseförvärvet genomförts i steg) överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar.

Villkorad köpeskillning klassificeras som finansiell skuld och omvärderas varje period till verkligt värde. Eventuella omvärderingsvinster och omvärderingsförluster redovisas i **Övriga rörelseintäkter** eller **Övriga rörelsekostnader**. Koncerninterna transaktioner, balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Intressebolag

Intressebolag är alla de bolag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 procent och 50 procent av rösterna. Innehav i intressebolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden värderas investeringen inledningsvis till anskaffningsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av intressebolagets vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten.

Koncernens andel av resultat som uppkommit efter förvärvet redovisas i resultaträkningen med motsvarande ändring av innehavets redovisade värde. När koncernens andel i ett intressebolags förluster uppgår till eller överstiger dess innehav i intressebolaget, redovisar koncernen inte ytterligare förluster, om inte koncernen har påtagit sig legala eller informella förpliktelser eller gjort betalningar för intressebolagets räkning. Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva omständigheter för att nedskrivningsbehov föreligger för investeringen i intressebolaget. Om så är fallet, beräknar koncernen nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan intressebolagets återvinningsvärde och det redovisade värdet och redovisar beloppet i Andel av resultat från intressebolag i resultaträkningen.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive bolag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posten övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Koncernbolag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernbolag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs
- Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs)

Alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterbolag och avser det belopp varmed köpeskillingen samt verkligt värde per förvärvsdagen på tidigare egenkapitalandel i det förvärvade bolaget, överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas per land (Sverige, Finland och Norge). Goodwill testas för nedskrivning årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värde-minskning. Det redovisade värdet på den kassagenererande enhet som goodwillen hänförs till jämförs med återvinningsvärdet, vilket är

det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Åkerirelationer och varumärke

Immateriella tillgångar som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Immateriella tillgångar som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Immateriella tillgångar som har en bestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för åkerrelationer och varumärken över deras bedömda nyttjandeperiod på 5-10 år.

Egenutvecklade immateriella tillgångar

Utvecklingskostnader, till exempel system för trafikledning, som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas
- Bolagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den
- Det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran
- Det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar
- Adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga
- De utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av programvaran, innefattar utgifter för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader. Övriga utvecklingsutgifter, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Utgifter för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, 3-5 år.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Inga materiella sådana poster finns i koncernen utöver goodwill. Se not 9 för test av nedskrivningsbehov av goodwill. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter).

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar innefattar huvudsakligen inventarier, verktyg och installationer. Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

- Byggnader 20–50 år
- Inventarier, verktyg och installationer 3–10 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde (not 10). Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i bland övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader i resultaträkningen.

Leasing

Ett avtal är ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning. Standarden kräver att en tillgång (nyttjanderätten) och en finansiell skuld ska redovisas för alla avtal som uppfyller definitionen av ett leasingavtal.

Bolaget har framförlat avtal om leasing av lokaler och fordon, vilka redovisas som nyttjanderättstillgångar (Materiella anläggningstillgångar) och leasingkulder (Lång- och kortfristiga räntebärande skulder). Leasingkulden utgörs av det diskonterade värdet av de

framtida fasta betalningarna under leasingperioden dvs den icke-uppsägningsbara avtalstiden samt tillkommande perioder som omfattas av optioner att säga upp eller förlänga avtalet och som är rimligt säkra att nyttjas. Leasingkulden avseende fordon diskonteras med den implicita räntan enligt kontrakten och avseende lokaler den marginella låneräntan då den implicita räntan inte är tillgänglig. Nyttjanderättstillgången värderas till anskaffningsvärde vilket inkluderar det initiala värdet som redovisas för den hänförliga leasingkulden, initiala direkta utgifter samt eventuella förskottsbetalningar.

Avskrivningar på tillgången redovisas i resultaträkningen liksom en ränta på leasingkulden. Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av leasingkulden i kassa flödesanalysen.

Nyttjanderättstillgångarna skrivs av linjärt över det kortare av leasingperioden och nyttjandeperioden.

En stor del av koncernens leasade fordon vidareuthyras till transportörer till samma villkor som bolaget leasar fordonen. Vidareuthyrningen klassificeras som finansiell leasing eftersom väsentliga risker och förmåner relaterade till fordonen bärs av leasetagaren.

Vidareuthyrda fordon, dvs den del av nyttjanderätten som vidareuthyras, redovisas som långfristiga räntebärande fordringar respektive som kortfristiga räntebärande fordringar, enligt samma principer och variabler som används till att bestämma värdet på leasingkulden. Inbetalningar från leasetagarna redovisas som avbetalning på fordringarna i balansräkningen samt som ränteintäkt i resultaträkningen. I kassaflödet redovisas de erhållna leasingbetalningarna som erhållen ränta och som inbetalningar från leasetagare.

Bolaget undantar i enlighet med standarden leasingavtal med en leasingperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde, understigande cirka 50 000 SEK.

Finansiella tillgångar

Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering

Från 2018 klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier, varav vissa värderas till upplupet anskaffningsvärde och andra till verkligt värde. För skulder redovisade till verkligt värde ska den del av förändring i verkligt värde som är hänförlig till den egna kreditrisken redovisas i övrigt totalresultat.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernens finansiella tillgångar, förutom de som klassificeras till verkligt värde via resultatet eller egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Nedskrivning för kreditförluster enligt IFRS 9 är framåtblickande och en förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället. Förväntade kreditförluster återspeglar nuvärdet av alla underskott i kassaflöden hänförliga till fallissemang antingen för de nästkommande 12 månaderna eller för den förväntade återstående löptiden för det finansiella instrumentet, beroende på tillgångsslag

och på kreditförsäkring sedan första redovisningstillfället. Förväntade kreditförluster återspeglar ett objektiva, sannolikhetsvägt utfall som beaktar flertalet scenarier baserade på rimliga och verifierbara prognoser.

Den förenklade modellen tillämpas för kundfordringar och avtals-tillgångar. En förlustreserv redovisas, i den förenklade modellen, för fordrans eller tillgångens förväntade återstående löptid.

För övriga poster som omfattas av förväntade kreditförluster tillämpas en nedskrivningsmodell med tre stadier.

Initialt, samt per varje balansdag, redovisas en förlustreserv för de nästkommande 12 månaderna, alternativt för en kortare tidsperiod beroende på återstående löptid (stadie 1). Koncernens tillgångar har bedömts vara i stadie 1, det vill säga, det har inte skett någon väsentlig ökning av kreditrisk. Bedömningen är att koncernens motparter har hög kreditvärdighet vilket baseras på att de motparter som har externt kreditratingbetyg innehar investment grade rating.

Huvuddelen av koncernens motparter utgörs av kommuner och landsting, samt nordiska banker avseende likvida medel.

Värderingen av förväntade kreditförluster baseras på en rating-baserad metod genom extern kreditrating. Förväntade kreditförluster värderas till produkten av sannolikhet för fallissemang, förlust givet fallissemang samt exponeringen vid fallissemang. För kreditförsämrade tillgångar och fordringar görs en individuell bedömning där hänsyn tas till historisk, aktuell och framåtblickande information. Värderingen av förväntade kreditförluster beaktar eventuella säkerheter och andra kreditförstärkningar i form av garantier.

De finansiella tillgångarna redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga, netto av bruttovärde och förlustreserv. Förändringar av förlustreserven redovisas i resultaträkningen.

Varulager

Varulager redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in-, först ut metoden (FIFU). Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. Kostnader för sålt varulager avser i huvudsak försäljning av taxametrar samt varor till taxibilar och redovisas bland övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning.

Kundfordringar

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättnings-tillgångar. Om inte, tas de upp som anläggningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis till det fakturerade värdet och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för framtida förväntade kreditförluster. Fordringar med kort löptid diskonteras dock inte.

Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten. Likvida medel omfattas av kraven på förlustreservering för förväntade kreditförluster, dock är dessa poster endast utsatta för obetydliga risker för kreditförluster.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital.

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Räntebärande skulder redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Checkräkningskrediter redovisas som räntebärande skulder bland **Kortfristiga skulder** i balansräkningen.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig eller legal eller formell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningen genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet. Diskonteringen sker till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengarnas tidsvärde.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattkostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Den aktuella skattkostnaden beräknas på basis av de skatteregler och de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansräkning i de länder där moderbolaget och dess dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatte-skulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Uppskjuten skatteskuld beräknas på skattepliktiga temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterbolag och intressebolag.

Uppskjuten skattefordran som hänför sig till avdragsgilla temporära skillnader avseende innehav i dotterbolag och intressebolag, redovisas endast i den omfattning det är sannolikt att den temporära

skillnaden kommer att återföras i framtiden och det kommer att finnas skattepliktiga överskott som avdraget kan utnyttjas mot.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänförs till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldon genom nettobetalingar.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder. Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Statliga stöd

Statliga stödpaket, till övervägande del i form av permitteringsbidrag samt tillfälliga reduceringar av skatter och avgifter har redovisats som en reducering av personalkostnaderna.

Intäktsredovisning

Intäkter från avtal med kunder

Transportintäkter

Transportintäkter är koncernens huvudsakliga intäktsström och utgörs av intäkter från utförda transporttjänster. Koncernens bedömning är att avtalet med kund uppstår i samband med att resa påbörjas. Avtalen innehåller ett prestationsåtagande, att utföra persontransporter och andra transporter, vilka uppfylls över tid i takt med att transporten utförs.

Avtalsintäkter

Avtalsintäkter är de avgifter som transportörerna betalar för att vara anslutna till Cabonline och nyttja koncernens tjänster.

Avtalets längd överensstämmer normalt med uppsägningsperioden. Prestationsåtagandet utgörs av åtagandet att anvisa transportuppdrag till kunden där koncernen har ett åtagande att hela tiden finnas tillgänglig för att kunna utföra tjänsten oavsett om tjänsten nyttjas av kunden. Kontrollen bedöms därmed överföras till kunden över tid, i takt med att Cabonline utför tjänsten.

Övriga intäkter

Övriga intäkter som koncernen har utgörs huvudsakligen av försäljning av varor (utrustning till taxibilar samt uniformer), franchiseintäkter, leasingintäkter, samt passeringsavgifter. Försäljning av varor intäktsredovisas när risker och förmåner avseende varan har överförts till kunden vilket normalt infaller vid levereras av produkten till kunden. Franchiseintäkter redovisas i enlighet med den aktuella överenskommelsens ekonomiska innebörd när tjänsterna utförs eller rättigheterna nyttjas.

Finansiella intäkter

Ränteutgifter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla utdelning fastställs.

Kostnader

Transportkostnader

Som transportkostnader redovisas kostnader direkt relaterade till resor utförda av externa transportörer.

Övriga externa kostnader

Inkluderar kostnader för lokaler, exklusive hyreskostnader, främmande tjänster men även direkta kostnader som kreditkortskostnader, taxameterkostnader, kostnad såld vara och övriga produktionskostnader.

Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernbolagen har avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. De kostnaderna redovisas som Personalkostnader i takt med att de betalas.

Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

Vinstandels- och bonusplaner

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus. Koncernen redovisar en skuld när det finns en legal förpliktelse eller en informell förpliktelse på grund av tidigare praxis.

Kassaflöde

Kassaflödesanalysen har upprättats med utgångspunkt från resultaträkningen och övriga förändringar mellan ingående och utgående balanser i balansräkningen med hänsyn tagen till omräkningsdifferenser. Kassaflödet upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel i kassaflödesanalysen består av kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten. Poster som inte påverkar kassaflödet utgörs av avskrivningar, orealiserade valutakursdifferenser och omvärderingar. Realiserade vinster och förluster i samband med försäljning av tillgångar elimineras då kassaeffekten rapporteras separat under kassaflöde från investeringsverksamheten.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från en inträffad händelse och vars förekomst bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Resultat per aktie

Beräknas som periodens resultat efter skatt och tillkommande räntekostnader/utdelning för preferensaktier fördelat på utestående antal stamaktier.

Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Riskhanteringen sköts av en central finansavdelning (Group Finance). Group Finance utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter.

Marknadsrisk

(i) Valutarisk

Koncernen verkar främst i Sverige, Finland, Norge och Danmark och utsätts i begränsad utsträckning för valutarisk. Den valutaexponering som uppstår är framför allt avseende Euro samt norska och danska kronor (EUR, NOK och DKK). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Koncernen har ett antal innehav i utlandsverksamheter vilkas nettotillgångar exponeras för valutarisk.

Om den genomsnittliga kronkursen hade förstärkts/försvagats med 10 procent i förhållande till EUR med alla andra variabler konstanta, skulle det omräknade årsresultatet per den 31 december 2020 påverkats med cirka 5 MSEK. Samma effekt hade för NOK varit 1 MSEK samt för DKK varit 2 MSEK. Effekten på eget kapital från en ändrad kurs om 10% på balansdagen hade för EUR varit 32 MSEK, för NOK 13 MSEK och för DKK 3 MSEK. Ingen tabell över valutaexponeringen per post i balansräkningen inkluderas då de utländska dotterbolagens balansräkningar inte har väsentligt betydelse för koncernen.

(ii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde vilken delvis neutraliseras av kassamedel med rörlig ränta. Upplåning som görs med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde. Under 2020 bestod koncernens upplåning till rörlig ränta av svenska kronor och EUR. Koncernen har all väsentlig upplåning kopplad till STIBOR 3M med ett räntepåslag fram till 2022.

Genomförda simuleringar utvisar att den omräknade effekten på resultatet av en ändring av STIBOR med en procentenhet skulle vara en maximal ökning/minskning med 21 MSEK.

Kreditrisk

Kreditrisk hanteras på koncernnivå, med undantag för kreditrisk avseende utestående kundfordringar och fordringar på åkerier. Varje koncernbolag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken för varje ny kund innan standardvillkor för betalning och leverans erbjuds. Kreditrisk uppstår huvudsakligen genom likvida medel och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. Koncernens tillgodohavanden samlas hos ett fåtal banker från vilka även utlåning till koncernen sker. Inga kreditgränser överskreds under rapportperioden och ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av utebliven betalning från motparter andra än kunder och åkerier.

Likviditetsrisk

Kassaflödesprognoser upprättas av Group Finance. Group Finance följer rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten.

Överskottslikviditet i koncernens rörelsedrivande bolag, överstigande den del som krävs för att hantera rörelsekapitalbehov, hanteras via koncernens Multi Currency Cash Pool. Via den placerar koncernen överskottslikviditet på räntebärande avräkningskonton. Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder som utgör finansiella skulder, uppdelade på den tid som på balansdagen återstår till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena inklusive ränta.

Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, ta upp och återbetala lån, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Koncernens kapitalhantering syftar till att hantera rörelsekapitalets säsongsvariationer och bibehålla handlingsutrymme för förvärv och strategiska initiativ på ett kostnadseffektivt sätt.

Nettoskuld/Justerad EBITDA

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Likvida medel	298,2	356,6
Kortfristiga räntebärande fordringar	10,3	29,4
Långfristiga räntebärande fordringar	6,0	11,5
Långfristiga räntebärande skulder	1 972,9	2 008,6
Kortfristiga räntebärande skulder	114,0	61,8
Nettoskuld	1 772,4	1 672,8
Rörelseresultat	-124,5	-158,0
Avskrivningar av anläggningstillgångar	114,5	105,3
Avskrivningar på övervärden från förvärv	60,2	138,9
Nedskrivning av goodwill	19,4	124,1
Jämförelsestörande poster	81,7	96,7
Justerad EBITDA	151,3	307,0
Nettoskuld/ Justerad EBITDA	11,7	5,5

Beräkning av verkligt värde

Följande tabell visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (det vill säga som prisnoteringar) eller indirekt (det vill säga härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (det vill säga ej observerbara data) (nivå 3).

Finansiella skulder

Per 31 december 2019 MSEK	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Skulder till kreditinstitut	126,9	4,2	5,7	5,7	-
Obligationslån	34,5	102,6	136,8	1936,8	-
Leverantörsskulder och andra skulder	102,5	-	-	-	-
Villkorade köpeskillingar	5,0	12,6	15,1	15,5	-
Leasing	15,0	44,8	41,1	41,2	15,5
Summa	283,9	164,2	198,7	1999,2	15,5

Per 31 december 2020 MSEK	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Skulder till kreditinstitut	1,5	4,4	129,5	-	-
Obligationslån	38,3	114,8	136,8	1940,3	-
Leverantörsskulder och andra skulder	42,9	35,2	35,2	-	-
Villkorade köpeskillingar	4,2	12,5	14,8	0,0	-
Leasing	10,0	30,0	22,1	27,3	7,5
Summa	96,9	196,8	338,3	1967,6	7,5

Per 31 dec 2020 hade koncernen finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen på nivå 3 bestående av villkorade köpeskillingar uppgående till 31,5 MSEK (48,2). Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3 under 2019-2020:

Villkorad köpeskillning i samband med rörelseförvärv

MSEK	2020	2019
Ingående balans	48,2	14,3
Utbetalda villkorade köpeskillingar	-18,9	-24,3
Tillkommande villkorade köpeskillingar vid förvärv	-	58,0
Omräkningsdifferens	2,2	0,2
Utgående balans	31,5	48,2

Viktiga uppskattningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och förväntningar på framtida händelser. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill

Koncernen undersöker varje år samt vid indikation om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. Se vidare not 9.

Prövning av nedskrivningsbehov av immateriella tillgångar exklusive goodwill

Immateriella tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Värdering av underskottsavdrag

Koncernen undersöker varje år ifall det är tillämpligt att aktivera nya samt testar redan befintliga uppskjutna skattefordringar avseende årets eller tidigare års skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader. För mer information om uppskjuten skattefordran se not 12.

Huvudmansredovisning

Koncernen gör löpande en bedömning i vissa intäktstransaktioner om de agerar agent eller huvudman. Denna samlade bedömning utgår från flera olika indikationer som om bolaget har eller inte har det primära ansvaret för att tillhandahålla tjänsten, om bolaget kan påverka prissättningen och om bolaget bär kreditrisken för kundens betalning. Idag agerar bolaget huvudman avseende transportintäkter.

Bolaget har bedömt att det har det primära ansvaret för att leverera tjänsten. Då en kund har synpunkter på resans pris eller kvalitet vänder sig kunden till Cabonline eller något av dess varumärken såsom Taxi Kurir, Sverigetaxi, TopCab etc snarare än till transportören. Priset på resan bestäms av Cabonline Group såtillvida att tariffer och fasta priser är givna av koncernen. Även i de fall koncernens bolag deltar i offentliga upphandlingar bestämmer Cabonline Group vilket pris som ska lämnas. Gruppens avgifter gentemot transportörerna är i huvudsak baserade på fasta avgifter och inte kommissionsbaserade, även om det finns rörliga komponenter i avgifterna. Kreditrisken bärs i viss omfattning av Cabonline Group. Detta gäller främst transporter som utförs mot faktura. Däremot har gruppen begränsad kreditrisk vid kortbetalningar.

Bedömningen att koncernen agerar huvudman är således baserat på att koncernen har det huvudsakliga ansvaret att leverera tjänsten, att bolaget kan påverka prissättningen, att ersättning huvudsakligen inte är kommissionsbaserad och att det i viss utsträckning bär kreditrisken. Om denna bedömning skulle ändras så kommer intäkterna att minska med cirka 3,3 (5,1) miljarder SEK. Kostnaderna skulle minska i samma omfattning var för koncernens resultat skulle vara opåverkat av en sådan förändring av redovisningsprincip.

Not 2 Segmentsöversikt

* F Intern management fee.

MSEK	2020	2019	Förändring,%	MSEK	2020	2019	Förändring,%
Intäkter (externa)				Justerad EBITA*			
Sverige	3 201,4	4 998,9	-36%	Sverige	215,1	365,0	-41%
Norge	499,0	800,6	-38%	Norge	10,8	12,0	-10%
Finland	216,3	346,2	-38%	Finland	-43,4	-41,7	4%
Danmark	234,0	311,8	-25%	Danmark	-8,3	-1,1	630%
Övrigt	20,9	33,0	-37%	Övrigt	-137,2	-132,5	4%
Summa	4 171,5	6 490,1	-36%	Summa	36,8	201,7	-82%
varav transportintäkter				Management fee			
Sverige	2 710,3	4 359,0	-38%	Sverige	-140,5	-327,0	-57%
Norge	432,7	724,9	-40%	Norge	-	-	-
Finland	188,5	324,0	-42%	Finland	-	-	-
Danmark	202,9	283,8	-29%	Danmark	-	-	-
Övrigt	-	-	-	Övrigt	140,5	327,0	-57%
Summa	3 534,3	5 691,2	-38%	Summa	-	-	-
varav avtalsintäkter				Justerad EBITA			
Sverige	443,7	582,5	-24%	Sverige	74,5	38,0	96%
Norge	62,0	74,3	-17%	Norge	10,8	12,0	-10%
Finland	16,7	11,1	51%	Finland	-43,4	-41,7	4%
Danmark	29,5	25,9	14%	Danmark	-8,3	-1,1	-
Övrigt	-	-	-	Övrigt	3,3	194,5	-98%
Summa	551,9	693,8	-20%	Summa	36,8	201,7	-82%
varav övriga intäkter				Jämförelsestörande poster			
Sverige	47,4	57,4	-17%	Sverige	-13,2	-11,2	18%
Norge	4,4	1,4	204%	Norge	-	-0,7	-100%
Finland	11,0	11,1	-1%	Finland	-3,4	-0,9	283%
Danmark	1,7	2,1	-20%	Danmark	-	-	-
Övrigt	20,9	33,0	-37%	Övrigt	-65,0	-84,0	-23%
Summa	85,3	105,0	-19%	Summa	-81,7	-96,7	-16%
Justerad EBITDA*				EBITA			
Sverige	241,3	395,8	-39%	Sverige	61,3	26,8	129%
Norge	15,0	16,5	-9%	Norge	10,8	11,4	-5%
Finland	-11,4	-10,7	7%	Finland	-46,9	-42,6	10%
Danmark	-4,9	0,7	-762%	Danmark	-8,3	-1,1	630%
Övrigt	-88,6	-95,3	-7%	Övrigt	-61,7	110,5	-156%
Summa	151,3	307,0	-51%	Summa	-44,9	105,0	-143%
Avskrivningar				Rörelseresultat			
Sverige	-26,2	-30,8	-15%	Sverige	19,7	-80,5	-124%
Norge	-4,2	-4,4	-5%	Norge	6,4	-6,1	-204%
Finland	-32,0	-31,0	3%	Finland	-46,9	-171,9	-73%
Danmark	-3,4	-1,9	-	Danmark	-22,5	-10,0	125%
Övrigt	-48,6	-37,2	31%	Övrigt	-81,1	110,5	-173%
Summa	-114,5	-105,3	9%	Summa	-124,5	-158,0	-21%

Cabonlines verksamhet är indelad efter geografiska områden. Koncernen är verksam i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Segmentet Övrigt avser bland annat Customer service, centrala stödfunktioner med till övervägande del interna intäkter.

Segmentsinformation baseras på samma redovisningsprinciper som koncernen som helhet. Transaktioner mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. Centrala styrnings- och rapporterings- begrepp är nettoomsättning, EBITA och justerad EBITA, dvs innan poster av jämförelsestörande karaktär och management fee samt Rörelseresultat. För fördelning av goodwill, se not 9.

Not 3 Intäkter**Intäkter fördelat per segment**

MSEK	2020	2019
Sverige	3 201,4	4 998,9
Norge	499,0	800,6
Finland	216,3	346,2
Danmark	234,0	311,8
Övrigt	20,9	33,0
Totalt	4 171,5	6 490,1

Intäkter fördelat per väsentligt intäktsslag

MSEK	2020	2019
Transportintäkter	3 534,3	5 691,2
Avtalsintäkter	551,9	693,8
Övriga intäkter	85,3	105,0
Totalt	4 171,5	6 490,1

Not 4 Ersättning till revisorerna

MSEK	2020	2019
EY		
Revisionsuppdraget	-3,6	-6,7
Övriga tjänster	-0,5	-0,2
Summa	-4,1	-6,9
Övriga revisorer i dotterbolag		
Revisionsuppdraget	0,0	-0,2
Övriga tjänster	-0,3	-0,0
Summa	-0,3	-0,2
Totalt	-4,4	-7,2

Not 5 Ersättningar till anställda

MSEK	2020	2019
Löner, andra ersättningar och ersättningar vid uppsägning	383,1	427,7
Sociala kostnader	81,6	90,7
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	22,0	44,5
Statligt stöd för kortidspermitteringar	-16,5	-
Övriga personalkostnader	7,8	14,3
Summa	478,1	577,2

Räkenskapsåret 2020**Räkenskapsåret 2019**

MSEK	Räkenskapsåret 2020			Räkenskapsåret 2019		
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensionskostnader
Styrelseledamöter, VD och andra ledande befattningshavare	48,1	14,0	7,3	25,3	7,0	4,8
(varav bonus)	4,5	1,4	-	1,4	0,4	-
Övriga anställda	335,0	67,6	14,7	402,5	83,7	39,6
Totalt	383,1	81,6	22,0	427,7	90,7	44,5

Not 5 Ersättningar till anställda, forts.

Räkenskapsåret 2020

kSEK	Löner och andra ersättningar	Bonus	Pension	Summa ersättningar och pension
Carl Harring, styrelseledamot tom 2020-09-26	-	-	-	-
James Mitchell, styrelseledamot	-	-	-	-
Jon Risfelt, styrelseordförande tom 2020-09-26	574	-	-	574
Andreas Rosenlew, styrelseledamot tom 2020-09-26	164	-	-	164
Anna Söderblom, styrelseledamot	322	-	-	322
John Harper, styrelseledamot from 2020-09-26	-	-	-	-
Peter Viinapuu, verkställande direktör tom 2020-09-28	7 883	-	1 337	9 219
Anneli Lindblom, verkställande direktör 2020-09-28--2020-12-08	6 179	-	541	6 720
Dag Kibsgaard-Petersen, verkställande direktör from 2020-12-08	294	-	-	294
Övriga ledande befattninghavare (11 st)	28 221	4 503	5 424	38 148
Totalt	43 636	4 503	7 302	55 441

Räkenskapsåret 2019

kSEK	Löner och andra ersättningar	Bonus	Pension	Summa ersättningar och pension
Carl Harring, styrelseledamot	-	-	-	-
James Mitchell, styrelseledamot	-	-	-	-
Jon Risfelt, styrelseordförande	723	-	-	723
Andreas Rosenlew, styrelseledamot	200	-	-	200
Anna Söderblom, styrelseledamot	287	-	-	287
Peter Viinapuu, verkställande direktör	2 979	269	740	3 989
Övriga ledande befattninghavare (13 st)	19 737	1 083	4 092	24 913
Totalt	23 927	1 353	4 832	30 112

Mellan bolaget och verkställande direktören gäller en uppsägningstid om 18 månader från bolagets sida och 8 månader från VD:s sida. Bolaget äger rätt att mot ersättning påkalla konkurrensförbud under 18 månader för VD. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag.

Mellan bolaget och andra ledande befattninghavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6-18 månader. Vid uppsägning från ledande befattningshavarens sida utgår inget avgångsvederlag.

Ersättning till styrelsen utgår med 700 tkr till styrelsens ordförande och 233 tkr till övriga ledamöter som är oberoende av huvudägaren, därtill tillkommer arvode till ordförande i revisionskommittén med 100 tkr och 60 tkr till var och en av övriga ledamöter samt 50 tkr till ordföranden i ersättningskommittén samt 20 tkr till övriga ledamöter i ersättningskommittén

Not 7 Finansiella intäkter och kostnader

MSEK	2020	2019
- Ränteintäkter	1,4	2,2
- Övriga finansiella intäkter	0,2	0,5
- Valutakursdifferenser	6,9	14,7
Finansiella intäkter	8,5	17,4
- Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-6,9	-3,5
- Räntekostnader för obligationslån*)	-180,5	-108,0
- Räntekostnader för leasingavtal	-3,2	-4,1
- Övriga finansiella kostnader	-9,7	-12,5
- Valutakursdifferenser	-5,6	-9,2
Finansiella kostnader	-205,9	-137,3
Resultat från finansiella poster	-197,4	-119,8

Alla finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde och alla finansiella kostnader avser finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

*) Beloppet för 2020 inkl avgifter och kostnader för omförhandling av obligationslånet om 25 MSEK.

*) Beloppet för 2019 inkluderar ränteskillnadsersättningar och avgifter om 18,5 MSEK avseende förtida obligationslösen.

Not 8 Skatt på årets resultat

MSEK	2020	2019
Aktuell skatt	-13,0	-21,2
Justering avseende tidigare år	-	-
Uppskjuten skatt	17,7	39,7
Inkomstskatt	4,7	18,6

Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av moderbolagets skattesats för resultaten i de konsoliderade bolagen enligt följande:

MSEK	2020 Procent	2020 Belopp	2019 Procent	2019 Belopp
Resultat före skatt		-321,8		-277,9
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	21,4%	68,9	21,4%	59,5
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	-	-0,7	-1%	-2,5
Ej skattepliktiga intäkter	-	1,4	-	0,3
Ej avdragsgilla kostnader	-16%	-52,9	-9%	-24,9
Ej aktiverade underskottsavdrag	-4%	-12,5	-5%	-13,9
Skatt hänförlig till tidigare år	-	0,4	-	0,1
Omvärdering av uppskjuten skatt	-	0,1	-	0,2
Redovisad effektiv skatt	1%	4,7	7%	18,6

Not 9 Immateriella tillgångar

Räkenskapsåret 2019

MSEK	Egenutvecklade immateriella tillgångar	Goodwill	Varumärken, licenser och liknande rättigheter	Avtal med transportörer	Övrigt	Summa
Ingående redovisat värde	81,5	1 320,3	146,7	144,9	-	1 693,4
Ökning genom rörelseförvärv	-	8,7	-	86,7	-	95,4
Avyttringar/utrangeringar	-0,5	-	-	-	-	-0,5
Årets investeringar	32,7	-	6,1	-	-	38,8
Årets avskrivningar	-29,7	-1,3	-20,0	-119,3	-	-170,3
Årets nedskrivningar	-	-54,1	-70,9	-	-	-125,0
Årets omräkningsdifferenser	-	4,3	2,0	-0,6	0,1	5,8
Utgående redovisat värde	84,0	1 277,9	63,9	111,6	0,1	1 537,5
Per 31 december 2019						
Anskaffningsvärde	176,3	1 485,1	198,1	639,6	6,5	2 505,7
Akkumulerade avskrivningar	-92,3	-207,2	-134,2	-528,0	-6,5	-968,1
Redovisat värde	84,0	1 277,9	63,9	111,6	0,0	1 537,5

Räkenskapsåret 2020

MSEK	Egenutvecklade immateriella tillgångar	Goodwill	Varumärken, licenser och liknande rättigheter	Avtal med transportörer	Övrigt	Summa
Ingående redovisat värde	84,0	1 277,9	63,9	111,6	-	1 537,5
Avyttringar/utrangeringar	-1,2	-	-	-	-	-1,2
Årets investeringar	18,7	-	0,2	-	-	19,0
Årets avskrivningar	-37,3	-	-12,9	-47,6	-	-97,8
Årets nedskrivningar	-6,5	-20,8	-2,2	-	-	-29,5
Årets omräkningsdifferenser	-0,1	-8,9	-0,1	-1,9	-	-11,0
Utgående redovisat värde	57,6	1 248,2	49,0	62,1	-	1 417,0
Per 31 december 2020						
Anskaffningsvärde	193,8	1 476,2	198,2	637,8	-	2 505,9
Akkumulerade avskrivningar	-136,2	-227,9	-149,2	-575,6	-	-1 089,0
Redovisat värde	57,6	1 248,2	49,0	62,1	-	1 417,0

Immateriella tillgångar per land

	2020	2019
Sverige	1 282,2	1 365,9
Norge	83,2	97,2
Finland	6,3	14,0
Danmark	45,3	60,4
Redovisat värde	1 417,0	1 537,5

Not 9 Immateriella tillgångar, forts

Goodwill, förändring per segment

MSEK	Ingående redovisat värde	Förvärv/ anskaffning	Försäljning	Nedskrivning	Övriga justeringar	Utgående redovisat värde
Sverige	1 181,3	4,2	-	-	-0,5	1 185,0
Norge	83,8	4,5	-	-	2,8	91,1
Finland	55,2	-	-	-54,1	0,8	1,9
Per 31 december 2019	1320,3	8,7	-	-54,1	3,0	1277,9
Sverige	1 185,0	-	-	-19,0	-	1 166,0
Norge	91,1	-	-	-	-8,9	82,2
Finland	1,9	-	-	-1,8	-	0,1
Per 31 december 2020	1277,9	-	-	-20,8	-8,9	1248,2

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Ledningen bedömer verksamhetens prestation utifrån geografi (koncernens rörelsesegment). Bolaget har identifierat Sverige och Norge, som huvudsakliga geografiska områden som har goodwill hänförligt till segmentet. Goodwill övervakas av ledningen på rörelsesegmentsnivå, och som en följd av översynen avseende nedskrivningsbehov gjorde bolaget under 2020 en nedskrivning av goodwill om 19 MSEK relaterat till förvärvet av Taxisystem Scandinavia AB eftersom nyttjandevärdet inte bedömdes motsvara det redovisade värdet.

Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet (KGE, för koncernen rörelsesegment) har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på långsiktiga prognoser som godkänts av företagsledningen och som täcker en fem-årsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger

inte den långfristiga tillväxttakten för marknaden där berörd KGE verkar. Bolaget har gjort en känslighetsanalys avseende diskonteringsränta och tillväxttakt i nedskrivningsprövningen av goodwill. Det finns ingen goodwill hänförlig till segmenten Finland eller Danmark vid årets utgång.

Känslighetsanalysen visar att det finns goda marginaler i segment Sverige och Norge. Analysen visar att en nedgång med 1 procent i långsiktig tillväxt påverkar det framräknade värdet sammantaget negativt med cirka 140 MSEK för Sverige och 10 MSEK för Norge. En ökning av diskonteringsräntan med 1 procent påverkar det framräknade värdet negativt med cirka 200 MSEK för Sverige och 15 MSEK för Norge. I relation till att det framräknade värdet totalt överstiger det bokförda värdet med cirka 760 MSEK visar det på goda marginaler.

För varje KGE till vilket ett betydande värde av goodwill har fördelats, anges nedan de väsentliga antagan den, långsiktig tillväxttakt och diskonteringsränta som använts när nyttjandevärde beräknats.

Per 31 december 2019	Sverige	Norge	Finland	Danmark
Skattesats	21,4%	23,0%	20,0%	22,0%
Långsiktig tillväxttakt	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Diskonteringsränta före skatt	8,5%	8,5%	9,0%	8,5%
Per 31 december 2020	Sverige	Norge	Finland	Danmark
Skattesats	21,4%	23,0%	20,0%	22,0%
Långsiktig tillväxttakt	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Diskonteringsränta före skatt	10,2%	10,2%	10,2%	10,2%

Not 10 Materiella anläggningstillgångar

Räkenskapsåret 2019

MSEK	Inventarier	Leasing (nyttjanderätter) lokaler	Leasing (nyttjanderätter) fordon	Summa
Ingående redovisat värde	76,9	-	96,1	173,1
Tillkommande leasingavtal enligt IFRS16 övergångseffekter 2019-01-01	-	87,0	-	87,0
Ökning genom rörelseförvärv	9,6	-	-	9,6
Avgående kontrakt 2019-01-01, IFRS16 övergångseffekter Sublease redovisning	-	-	-118,1	-118,1
Avyttringar och utrangeringar - anskaffningar	-15,9	-	-29,1	-45,0
Årets investeringar/tillkommande kontrakt	36,3	28,3	19,6	84,2
Årets avskrivningar	-33,1	-23,6	-15,9	-72,6
Avskrivningar Avgående kontrakt IFRS16 övergångseffekter Sublease redovisning	-	-	66,1	66,1
Avyttringar och utrangeringar- avskrivningar	-	-	8,6	8,6
Årets omräkningsdifferenser	-0,9	-	-	-0,9
Utgående redovisat värde	72,9	91,7	27,3	191,9

Per 31 december 2019

Anskaffningsvärde	218,9	115,3	48,2	382,4
Ackumulerade avskrivningar	-145,4	-23,6	-20,9	-189,9
Ackumulerade nedskrivningar	-0,5	-	-	-0,5
Redovisat värde 31 dec 2019	72,9	91,7	27,3	191,9

Räkenskapsåret 2020

MSEK	Inventarier	Leasing (nyttjanderätter) lokaler	Leasing (nyttjanderätter) fordon	Summa
Ingående redovisat värde	72,9	91,7	27,3	191,9
Avyttringar och utrangeringar- anskaffningar	-33,6	-7,1	-14,4	-55,1
Årets investeringar/tillkommande kontrakt	10,1	0,6	3,1	13,8
Årets avskrivningar	-29,3	-24,9	-14,2	-68,4
Avyttringar och utrangeringar- avskrivningar	24,6	3,6	13,7	41,9
Årets omräkningsdifferenser	-3,4	-	-	-3,4
Utgående redovisat värde	41,3	64,0	15,4	120,7

Per 31 december 2020

Anskaffningsvärde	192,0	108,8	36,9	337,7
Ackumulerade avskrivningar	-150,2	-44,8	-21,5	-216,5
Ackumulerade nedskrivningar	-0,5	-	-	-0,5
Redovisat värde 31 dec 2020	41,3	64,0	15,4	120,7

Materiella tillgångar per land	2020	2019
Sverige	63,3	94,3
Norge	12,9	16,4
Finland	37,2	74,6
Danmark	7,3	6,6
Redovisat värde	120,7	191,9

Not 11 Övriga finansiella tillgångar

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Långfristiga räntebärande fordringar avseende vidareuthyrning av fordon	6,0	11,5
Andra långfristiga fordringar	7,1	7,0
Summa	13,1	18,5
Andra långfristiga fordringar:		
Depositioner/Garantier	6,3	6,1
Övriga poster	0,8	0,9
Övriga poster	7,1	7,0

Not 12 Uppskjuten skatt

Förändring i uppskjutna skattefordringar och -skulder under året, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion, framgår nedan.

Uppskjutna skatteskulder, per 31 december 2019

MSEK	Obeskattade reserver	Övriga immateriella tillgångar exkl goodwill	Summa
Ingående balans	-22,2	-62,3	-84,5
Redovisat i resultaträkningen	-4,4	44,6	40,2
Ökning genom rörelseförvärv	0,0	-17,9	-17,9
Valutakursdifferenser	0,4	-0,7	-0,3
Omklassificering	-	-	-
Summa	-26,2	-36,3	-62,5

Uppskjutna skatteskulder, per 31 december 2020

MSEK	Obeskattade reserver	Övriga immateriella tillgångar exkl goodwill	Summa
Ingående balans	-26,2	-36,3	-62,5
Redovisat i resultaträkningen	4,9	13,5	18,4
Valutakursdifferenser	-	-0,7	-0,7
Omklassificering	-	-	-
Summa	-21,2	-23,5	-44,8

Uppskjutna skattefordringar, per 31 december 2019

MSEK	Obeskattade reserver	Övriga immateriella tillgångar exkl goodwill	Summa
Ingående balans	5,2	4,1	9,3
Redovisat i resultaträkningen	-1,5	1,1	-0,5
Ökning genom rörelseförvärv	0,5	-	0,5
Valutakursdifferenser	0,2	-1,0	-0,8
Omklassificering	-	-2,4	-2,4
Summa	4,4	1,7	6,1

Total uppskjuten skatt **-56,4**

Uppskjutna skattefordringar, per 31 december 2020

MSEK	Obeskattade reserver	Övriga immateriella tillgångar exkl goodwill	Summa
Ingående balans	4,4	1,7	6,1
Redovisat i resultaträkningen	-0,7	-	-0,7
Valutakursdifferenser	-0,5	-	-0,5
Omklassificering	-	-0,5	-0,5
Summa	3,2	1,2	4,4

Total uppskjuten skatt **-40,4**

Not 12 Uppskjuten skatt, forts

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Det finns inga redovisade uppskjutna skattefordringar hänförliga till underskottsavdrag i Finland och Danmark. De skattemässiga underskottsavdragen i Norge uppgår till 12,6 MSEK (16,7) varav skatteeffekt 2,8 MSEK (3,9) och för Sverige till 0 MSEK (2,5) varav skatteeffekt 0,0 MSEK (0,5).

Dessa bedöms att kunna utnyttjas successivt under de kommande räkenskapsåren.

Ej redovisade skattemässiga underskott i koncernen i Finland uppgår totalt till ca 130 MSEK och är tidsbegränsade till 10 år, Danmark till 1,2 MSEK och för Sverige till 11,4 MSEK. Det finns inte någon tidsbegränsning avseende underskottsavdragen i Sverige och Danmark.

Not 13 Finansiella instrument per kategori

I nedanstående tabell presenteras koncernens finansiella tillgångar och skulder, upptagna till redovisat värde respektive verkligt värde, klassificerade i kategorierna enligt IFRS 9.

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2020-12-31

MSEK	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Tillgångar i balansräkningen				
Fordringar för finansiell leasing	-	16,7	16,7	16,7
Kundfordringar	-	133,2	133,2	133,2
Övriga fordringar	-	9,8	9,8	9,8
Avtalstillgångar	-	58,6	58,6	58,6
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-
Likvida medel	-	298,2	298,2	298,2
Summa	-	516,3	516,3	516,3
Skulder i balansräkningen				
Skulder till kreditinstitut	-	135,4	135,4	135,4
Obligationslån	-	1 788,2	1 788,2	1 788,2
Leasingskuld	-	92,8	92,8	92,8
Leverantörsskulder	-	42,9	42,9	42,9
Villkorade köpeskillingar (värderingsnivå 3)	31,5	-	31,5	31,5
Summa	31,5	2059,4	2090,9	2090,9

Tillgångarnas maximala kreditrisk utgörs av nettobeloppen av de redovisade värdena i tabellen ovan. Koncernen har inte erhållit några ställda säkerheter för de finansiella nettotillgångarna.

För 2019 och 2020 utgörs merparten av den villkorade köpeskillingen av uppskattat värde på framtida avgiftsreduktioner till säljarna av Taxi 4x27 i Danmark, men även till mindre del av en bonus/tilläggsbetalning efter 48 månader från förvärvet. Per balansdagens utgång är det högsta beloppet som kan utfalla till säljaren är ca 36 MSEK.

Not 13 Finansiella instrument per kategori, forts

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2019-12-31

MSEK	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Tillgångar i balansräkningen				
Fordringar för finansiell leasing	-	28,2	28,2	28,2
Kundfordringar	-	270,5	270,5	270,5
Övriga fordringar	-	57,0	57,0	57,0
Avtalstillgångar	-	97,1	97,1	97,1
Kortfristiga placeringar	-	2,4	2,4	2,4
Likvida medel	-	356,6	356,6	356,6
Summa	-	811,9	811,9	811,9
Skulder i balansräkningen				
Skulder till kreditinstitut	-	141,7	141,7	141,7
Obligationslån	-	1 780,6	1 780,6	1 780,6
Leasingskuld	-	148,1	148,1	148,1
Leverantörsskulder	-	102,5	102,5	102,5
Villkorade köpeskillingar (värderingsnivå 3)	48,2	-	48,2	48,2
Summa	48,2	2 172,9	2 221,0	2 221,0

Not 14 Varulager

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Färdiga varor och handelsvaror	3,6	3,5
Totalt	3,6	3,5

Not 15 Kundfordringar

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Kundfordringar	142,4	275,6
Minus: reservering för förväntade kreditförluster	-9,3	-5,0
Kundfordringar - netto	133,2	270,5

Fordringar utgörs i huvudsak av kundfordringar för vilka koncernen valt att tillämpa den förenklade metoden för redovisning av förväntade kreditförluster. Detta innebär att förväntade kreditförluster reserveras för återstående löptid, vilken förväntas understiga ett år

för samtliga fordringar. Cabonline tillämpar en ratingbaserad metod i kombination med annan känd information och framåtblickande faktorer för bedömning av förväntade kreditförluster utifrån sannolikhet för fallissemang, förväntad förlust samt exponering vid fallissemang. Cabonline har definierat fallissemang som då betalning av fordran är 90 dagar försenad eller mer, eller om andra faktorer som indikerar att betalningsinställelse föreligger. Cabonline segmenterar sina kundfordringar baserat på motpart: fordringar på kommuner/landsting samt övriga fordringar. Kunderna i respektive grupp har likartade riskprofiler, varför kreditrisken initialt bedöms kollektivt för samtliga kunder i respektive grupp.

Not 15 Kundfordringar, forts

Huvuddelen av koncernens kundfordringar har motparten kommuner/landsting, med hög kreditvärdighet vilket innebär att risken för kreditförluster anses vara oväsentlig. Koncernen har därför inte gjort någon reservering för förväntade kreditförluster på ej förfallna fordringar. Eventuella större enskilda fordringar samt förfallna fordringar bedöms enskilt. Koncernen skriver bort en fordran när det inte längre finns någon förväntan på att erhålla betalning och då aktiva åtgärder för att erhålla betalning har avslutats.

Reservering för förväntade kreditförluster enligt förenklad metod omfattar även avtalstillgångar.

Väsentlig ökning av kreditrisk har per balansdagen inte bedömts föreligga för någon finansiell tillgång som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Per den 31 december 2020 uppgår redovisade kundfordringar efter avdrag för förväntade kreditförluster till 133,2 (270,5) MSEK, åldersanalysen av dessa är som följer:

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Ej förfallet	114,3	178,2
Förfallna 1-30 dagar	16,0	55,1
Förfallna 31-60 dagar	0,8	8,2
Förfallna 61-90 dagar	0,3	6,5
Förfallna över 90 dagar	1,8	22,4
Summa	133,2	270,5

Varav reservering för förväntade kreditförluster

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Ej förfallet	-	0,059
Förfallna 1-30 dagar	-	0,2
Förfallna över 30 dagar	9,3	4,8
Summa	9,3	5,0

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Förutbetalda serviceavgifter	0,4	0,9
Förutbetalda hyror	6,0	7,1
Övriga förutbetalda kostnader	18,0	13,5
Avtalstillgångar	58,6	97,1
Summa	83,0	118,6

Reservering för förväntade kreditförluster för avtalstillgångar sker i enlighet med beskrivning i not 15.

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
SEK	78,8	183,4
NOK	38,9	59,8
EUR	10,8	16,4
DKK	4,6	10,9
Summa	133,2	270,5

Avsättningar till respektive återföringar av reserver för osäkra kundfordringar ingår i posten Övriga externa kostnader i resultaträkningen. Förändringar i reserven för förväntade kreditförluster är som följer:

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Ingående redovisat värde	5,0	7,2
Förvärvade osäkra fordringar	-	-
Reservering för osäkra fordringar	4,3	2,8
Omklassificeringar	-	-5,0
Utgående redovisat värde	9,3	5,0

Not 17 Kortfristiga placeringar och likvida medel

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Obligationer och fonder	-	2,4
Kortfristiga placeringar	-	2,4
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Banktillgodohavanden	298,2	356,6
Likvida medel	298,2	356,6

Av banktillgodohavanden utgörs 5,6 (27,0) MSEK av pantsatta banktillgodohavanden.

Not 18 Aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital och reserver

MSEK	Antal aktier (tusental)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Summa
Per 31 december 2018	355 568	3,6	385,5	4,3	393,3
Tillkommande under året	-	-	-	1,9	1,9
Per 31 december 2019	355 568	3,6	385,5	6,2	395,2
Tillkommande under året	-	-	-	-10,1	-10,1
Per 31 december 2020	355 568	3,6	385,5	-3,9	385,1

MSEK	2020	2019
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-318,0	-260,0
Utdelning/ränta preferensaktier	-48,0	-48,0
Periodens resultat hänförligt till A och B aktier	-366,0	-308,0
Antal aktier A	33 779 007	33 779 007
Antal aktier B	1 777 842	1 777 842
Antal utestående aktier A+B	35 556 849	35 556 849
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-10,29	-8,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-10,29	-8,66

Aktiekapital består av 33 779 007 A-aktier, 1 777 842 B-aktier och 320 011 644 Preferensaktier med ett kvotvärde på 0,01 kr per aktie. A-aktierna har två röster medan B-aktierna och Preferensaktierna har en röst. Preferensaktier ska, framför stamaktierna (A- och B-aktier), ha företrädesrätt till en ackumulerad årlig utdelning per aktie, i den mån utdelning lämnas, motsvarande femton (15) procent av anskaffningsvärdet per preferensaktie och år till och med år 2025. Den inneboende uppräknade räntan avseende preferensaktierna uppgår till 275,0 MSEK (227,0) per balansdagen. Preferensaktiernas rätt till framtida utdelning är 275,0 MSEK (227,0).

Not 19 Räntebärande skulder

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Långfristiga räntebärande skulder		
Skulder till kreditinstitut	129,5	136,1
Obligationslån	1 800,0	1 800,0
Transaktionskostnader för upptagande av skulder till kreditinstitut	-11,8	-19,4
Skulder för leasing	55,2	91,9
Total långfristig upplåning	1 972,9	2 008,6
Kortfristiga räntebärande skulder		
Skulder till kreditinstitut	5,9	5,6
Skulder för leasing	37,7	56,2
Uppskov med skatter och avgifter	70,4	-
Total kortfristig upplåning	114,0	61,8
Summa totala räntebärande skulder	2 086,9	2 070,4

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 2020 är 1 800 MSEK utnyttjade. Det finns särskilda villkor för obligationslånet, kovenanter, som reglerar tillåten nettoskuldsättning i förhållande till justerat EBITDA resultat. Detaljerad information finns i de fullständiga obligationsvillkoren publicerade på bolagets hemsida.

Obligationen (ticker: CABO 002) noterades på Nasdaq Stockholm den 5 februari, 2020. Säkerhet för obligationen utgörs av koncernens aktieinnehav i dotterbolag samt varumärken.

Under det andra kvartalet 2020 förhandlade bolaget med obligationsinnehavarna om att anpassa villkoren till den effekt Covid-19-pandemin har på bolagets verksamhet, en process som resulterade i nya villkor från och med den 28 juli 2020, som till det väsentligaste innebär att bolaget får uppskov till det fjärde kvartalet 2021 med att uppfylla kovenanterna samt att marginalen för räntekostnaden ökade en procentenhet, från 7,5% till 8,5%.

I tillägg upptog bolaget under fjärde kvartalet 2019 en revolving kreditfacilitet om 125 MSEK, med löptid om 3 år och ränta om STIBOR 3m +4,25%, som ersättning för bolagets tidigare checkräkningskredit om 200 MSEK. Per balansdagen är den revolverande kreditfaciliteten fullt utnyttjad.

Not 19 Räntebärande skulder, forts

	2020-12-31		2019-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	135,4	135,4	141,7	141,7
Obligationslån	1 788,2	1 788,2	1 780,6	1 780,6
Skulder för finansiell leasing	92,8	92,8	148,1	148,1
Uppskov med skatter och avgifter	70,4	70,4	-	-
Summa	2 086,9	2 086,9	2 070,4	2 070,4

Det verkliga värdet på leasingkulden baseras på diskonterade kassaflöden med en ränta i enlighet med angiven ränta för respektive leasingkontrakt, i andra fall baserad på jämförbar låneränta och är i nivå 2 i verkligt värdehierarkin. Det verkliga värdet avseende obligationslånet baseras på kursen på balansdagen vilket är nivå 1 i verkligt värdehierarkin.

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Koncernens exponering, avseende upplåning, för förändringar i ränta och kontraktsenliga tidpunkter för ränteomförhandling är vid rapportperiodens slut följande:

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
6 månader eller mindre	2 086,9	2 070,4
Mer än 6 månader	-	-
Summa	2 086,9	2 070,4

Not 20 Övriga långfristiga skulder

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Långfristig del av tillägssköpeskillingar	16,5	30,7
Depositioner från transportörer	5,4	5,3
Övriga långfristiga skulder	43,2	14,9
Utgående balans	65,2	50,9

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Personalrelaterade kostnader	98,4	76,9
Upplupna transportkostnader	152,5	287,9
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	79,7	73,2
Förutbetalda intäkter	26,0	22,0
Upplupna räntekostnader	16,2	7,7
Summa	372,8	467,7

Not 22 Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm

MSEK	2020	2019
- avskrivningar på immateriella tillgångar	107,1	169,3
- avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (not 11)	67,6	74,6
- nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	19,4	124,1
- resultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	2,6	1,1
- andra ej likviditetspåverkande resultatposter	-0,2	-0,1
Summa	196,5	368,9

Not 23 Dotterbolag

Om inget annat anges, har de ett aktiekapital enbart bestående av stamaktier som innehas direkt av koncernen, och ägarandelen är densamma som röstandelen. Samtliga dotterbolag konsolideras i koncernen. Rösträttsandelen i de dotterbolag som ägs direkt av moderbolaget skiljer sig inte från den ägda andelen stamaktier.

2020-12-31

	Org nr	Säte	Ägarandel & rösträtt
Cabonline Group Holding AB	559002-7156	Stockholm	
— Cabonline Finance 1 AB	559033-9726	Stockholm	100%
— Ixat Group Holding AB	559004-5091	Stockholm	100%
— Ixat Holding AB	559002-7149	Stockholm	100%
— Cabonline Group AB	556552-1183	Stockholm	100%
— Cabonline Stockholm AB	556378-7984	Stockholm	100%
— Taxi Kurir i Stockholm Aktiebolag	556260-6060	Stockholm	100%
— Taxi Kurir Latvia SIA	40003738473	Riga, Latvia	100%
— Cabonline Region Väst AB	556425-0859	Göteborg	100%
— Taxi Väst Aktiebolag	556139-9477	Uddevalla	100%
— Fyrbodals Taxitransporter AB	556977-9282	Uddevalla	100%
— Cabonline Region Syd AB	556391-2681	Malmö	100%
— Taxi Skåne Aktiebolag	556449-8615	Lund	100%
— Taxi Helsingborg Aktiebolag	556103-6913	Helsingborg	100%
— Cabonline Region Mitt AB	556443-4347	Uppsala	100%
— Norrtälje Taxi AB	556367-3226	Norrtälje	100%
— Norgestaxi AS	978655521	Oslo	100%
— NorgesTaxi Oslo AS	980403084	Oslo	100%
— NorgesTaxi Stavanger AS	957944493	Stavanger	100%
— Miljøtaxi Stavanger AS	957944493	Stavanger	100%
— NorgesTaxi Trondheim AS	980650170	Trondheim	100%
— NorgesTaxi Bergen AS	979647611	Bergen	100%
— NorgesTaxi Buskerud AS	985336210	Kongsberg	100%
— Cabonline AS	894887192	Oslo	100%
— Sverigetaxi i Stockholm AB	556470-1919	Stockholm	100%
— TOPCAB i Stockholm AB	556673-4355	Stockholm	100%
— Taxi Jönköping Aktiebolag	556426-2847	Jönköping	100%
— Cabonline Technologies AB	556495-5820	Stockholm	100%
— Digitax Sverige AB	556703-3195	Stockholm	100%
— Cabonline Region Norr AB	559002-3247	Umeå	100%
— Taxipass Card Service AB	556873-0658	Umeå	100%
— Umeå Taxi Åkeri AB	556269-0320	Umeå	100%
— Teknikbas Umeå Uppsala AB	556829-6056	Umeå	50%
— Tärnaby Ambulans Aktiebolag	556450-9916	Umeå	100%
— Västerbottens Taxi Aktiebolag	556222-4328	Umeå	66%
— Cabonline Finance 2 AB	559033-9817	Stockholm	100%

Not 23 Dotterbolag, forts

2020-12-31

	Org nr	Säte	Ägarandel & rösträtt
Svetax Invest Aktiebolag	556289-9590	Stockholm	100%
— Svetax Taxiförsäkring AB	556657-1674	Stockholm	90%
— Flygtaxi Sverige AB	556329-3074	Stockholm	100%
— Sverigetaxi Service AB	556761-3814	Stockholm	81%
Cabonline Finland OY	2788104-7	Helsingfors	100%
— Kovanen Yhtiöt OY	2840640-8	Helsingfors	100%
— Tilaus 24 h Oy	2113556-1	Helsingfors	100%
— Kovanen Taxi Oy	0587604-4	Helsingfors	100%
— Mankkaan Taksi Oy	1832871-7	Helsingfors	100%
— Kuljetusliike Kajander Oy	0591121-7	Helsingfors	100%
Cabonline Danmark AS	15197382	Köpenhamn	100%
— Taxi 4X27 invest A/S	39169509	Köpenhamn	100%

Not 24 Leasing

Fram till 2019 klassificerades avtal gällande hyra för lokaler och vidareuthyrning (subleasing) av fordon till transportörer som operationell leasing. Koncernen redovisade under 2018 intäkter om 28,2 MSEK från operationell uthyrning av fordon till transportörer samt Övriga externa kostnader om 24,1 MSEK för operationell leasing av lokaler.

Från ingången av 2019 redovisas leasingen enligt IFRS16 och vidareuthyrningen klassificeras som finansiell leasing. Detta innebär att endast räntetäkter om 0,6 MSEK (0,8) från vidareuthyrningen redovisas i resultaträkningen och att det diskonterade värdet av framtida betalningar redovisas som långa och kortfristiga räntebärande fordringar.

Under året har avskrivningar av nyttjanderättstillgångarna belastat resultatet med -14,2 MSEK (-15,9) avseende fordon och -24,9 MSEK (-23,6) avseende lokaler. Räntekostnader har belastat resultatet med -1,0 MSEK (-1,6) avseende fordon och -2,2 MSEK (-2,5) MSEK avseende lokaler. Totalt kassaflöde för leasingen 2020 blev -58,7 i utbetalningar och 18,4 i inbetalningar. Fordonsleasingen och vidareuthyrningen, som sker till samma villkor som leasingen, löper i perioder om 2-5 år och till en implicit ränta om 2,5-3,5%.

Leasingperioderna för lokaler varierar mellan 1-5 år och har diskonterats med den marginella låneräntan 3%.

Ingen väsentlig korttidsleasing (mindre än ett år) eller leasing av lågre kontraktsvärden (under 50 KSEK) förekommer.

2020 års och framtida leasingflöden, inbetalningar från vidareuthyrning samt utbetalningar av leasingavgifter för fordon och lokaler:

2020-12-31, MSEK	Inbetalningar subleasing	Leasingutbetalningar		Summa utbetalningar	Summa leasing
		Fordon	Lokaler		
Under 2020	18,4	-33,5	-25,2	-58,7	-40,3
0 -12 månader	10,9	-20,6	-19,6	-40,2	-29,3
13 -24 månader	4,8	-9,6	-12,5	-22,1	-17,3
25 -36 månader	1,3	-1,8	-9,8	-11,6	-10,4
37 - 48 månader	-	-	-8,6	-8,6	-8,6
49 - 60 månader	-	-	-7,1	-7,1	-7,1
över 61 månader	-	-	-7,5	-7,5	-7,5
Summa framtida betalningar	17,0	-32,0	-65,1	-97,1	-80,2
Diskonterade värden	16,6	-31,7	-61,0	-92,7	-76,1

2019 års och framtida leasingflöden, inbetalningar från vidareuthyrning samt betalningar av leasingavgifter för fordon och lokaler:

2019-12-31, MSEK	Inbetalningar subleasing	Leasingutbetalningar		Summa utbetalningar	Summa leasing
		Fordon	Lokaler		
Under 2019	26,7	-43,6	-24,9	-68,5	-41,8
0 -12 månader	17,0	-32,2	-27,6	-59,8	-42,8
13 -24 månader	9,5	-18,4	-22,7	-41,1	-31,6
25 -36 månader	2,0	-6,4	-14,3	-20,7	-18,7
37 - 48 månader	0,2	-0,6	-10,3	-10,9	-10,7
49 - 60 månader	-	-	-9,5	-9,5	-9,5
över 61 månader	-	-	-15,4	-15,4	-15,4
Summa framtida betalningar	28,7	-57,6	-99,8	-157,4	-128,7
Diskonterade värden	28,2	-55,8	-92,2	-148,1	-119,9

Not 25 Väsentliga rörelseförvärv

Nedanstående tabell sammanfattar förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen för de rörelseförvärv som skett samt påverkan på likvida medel av dessa.

Förvärvade identifierbara tillgångar och skulder

MSEK	2020			2019		
	Inga bolagsförvärv under året			Sverige	Danmark	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	0,3	-	0,3
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	4,2	6,0	10,2
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	0,5	-	0,5
Rörelsefordringar	-	-	-	25,8	7,0	32,7
Likvida medel	-	-	-	2,3	-	2,3
Summa tillgångar	-	-	-	33,0	13,0	46,0
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-	2,5	14,1	16,6
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	3,0	-	3,0
Rörelseskulder	-	-	-	31,4	12,3	43,7
Summa skulder och avsättningar	-	-	-	36,9	26,4	63,3
Summa förvärvade identifierbara nettotillgångar	-	-	-	-3,8	-13,4	-17,3
Goodwill	-	-	-	-	-	-
Avtal med transportörer	-	-	-	11,3	70,9	82,2
- varav uppskjuten skatt	-	-	-	2,4	14,1	16,5
Total köpeskillning	-	-	-	7,5	57,4	64,9
- varav tilläggsköpeskillning	-	-	-	1,9	56,1	58,0
Förvärvade likvida medel	-	-	-	2,3	-	2,3
Summa påverkan på likvida medel	-	-	-	-3,3	-1,3	-4,6

Inga rörelseförvärv har gjorts under 2020.

I maj 2019 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 verksam i Köpenhamnsområdet och har cirka 300 anslutna fordon och levererar tjänster inom både B2C och B2B.

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

Taxi 4x27 bidrog under perioden 1 maj till 31 december med 312 MSEK i intäkter och 1 MSEK till EBITDA. Om bolaget varit ägt från årets början hade det t o m 31 december bidragit med ca 465 MSEK i intäkter och 1 MSEK till EBITDA. Huvuddelen, 56 MSEK av förvärvslikviden om 57 MSEK, erläggs under 36 månader genom att befintliga anslutna transportörer i Danmark erhåller en reducerad fast avgift samt genom en villkorad tilläggsbetalning/bonus efter 48 månader.

Förvärvade rörelsefordringar uppgår till 32,7 MSEK, vilka i allt väsentligt bedöms bli reglerade. Ingen del av goodwillen är skattemässigt avdragsgill.

För 2019 utgörs den villkorade köpeskillningen avseende Taxi 4x27 av ett uppskattat värde på framtida avgiftsreduktioner men även av en bonus/tilläggsköpeskillning som beror på antalet anslutna fordon efter 48 månader. Det förväntade ej diskonterade beloppet som utfaller till säljaren är 56,1 MSEK med ett tak på ca 63,2 MSEK. Tilläggsköpeskillningen avseende Taxi Västerås har framförallt karaktären av garantier för att verksamheten motsvarar säljarens beskrivningar.

Under fjärde kvartalet har två mindre förvärv genomförts, Miljö-taxi Stavanger AS i segment Norge samt Norrtälje Taxi AB i segment Sverige, den sammanlagda köpeskillningen för båda förvärven uppgår till ca 12 MSEK. Inga väsentliga intäkter eller resultat har redovisats från bolagen. Dessa förvärv ingår inte i tabellen ovan. Förvärven genomförda under 2019 har påverkat likvida medel med -25 MSEK, varav de väsentliga förvärven som redovisas i tabellen ovan med -4,6, mindre förvärv beskrivna i texten ovan med -9,4 MSEK samt tilläggsköpeskillning utbetald 2019 avseende förvärv under 2019 med -11 MSEK.

Not 26 Avyttring av rörelse

Inga väsentliga avyttringar har skett under räkenskapsåret.

Not 27 Transaktioner med närstående

Riskkapitalfonden H.I.G. Europe Capital Partners II, L.P. (H.I.G. Luxembourg Holdings 56 S.à R.L.) äger 93,5% av aktierna i Cabonline Group Holding AB och har bestämmande inflytande över koncernen.

Resterande 6,5% ägs av nuvarande och tidigare styrelse och ledning. H.I.G. Luxembourg Holdings 56 S.à R.L., org nr B188872, adress 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg upprättar årsredovisning. Andra närstående parter är samtliga dotterbolag inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen, d.v.s. styrelsen och företagsledningen, samt dess familjemedlemmar. Bolaget har också ett avtal med H.I.G. som ger huvudägaren en viss transaktionsersättning vid en försäljning eller liknande av Bolaget. Under året har koncernen köpt in rådgivning och koncernledningstjänster från H.I.G. Capital om 18,5 MSEK (16,9).

Enligt obligationsvillkoren med löptid fram till november 2022 kommer faktureringen av det avtal kring administrativa tjänster som Cabonline har med H.I.G. Capital hanteras så att inga kassapåverkande betalningar sker innan obligationslösen. Beloppet förväntas uppgå till ca 15–20 MSEK/år under obligationens 3-åriga löptid och nuvarande avtal. Skulden uppgår per balansdagen till 39,4 MSEK.

Not 28 Ställda säkerheter

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Företagsinteckning	88,1	88,1
Pantsatta bankmedel	5,6	27,0
Pantsatta aktier i dotterföretag	433,9	784,6
Pantsatta driftstillbehör	-	0,2
Totalt	527,6	899,8

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; Ixat Group Holding AB, Ixat Holding AB, Cabonline Group AB, Taxi Kurir, i Stockholm Aktiebolag, Sverigetaxi i Stockholm AB, Cabonline Tech-

nologies AB, Svetax Invest Aktiebolag, Flygtaxi Sverige AB, Cabonline Finance 1 AB, Cabonline Region Mitt AB, Cabonline Region Norr AB, Cabonline Region Syd AB, Cabonline Region Väst AB, Cabonline Stockholm AB, Taxi Helsingborg Aktiebolag, Taxi Jönköping Aktiebolag, Taxi Skåne Aktiebolag, Norgestaxi AS, NorgesTaxi Oslo AS, Cabonline Finland OY, Kovanen Yhtiöt OY, Cabonline Danmark AsP. Beräkningen av värdet på pantsatta aktier 2019 har korrigerats till 784,6 MSEK fr tidigare 129,0.

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

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

Pantsatta varumärken är Taxikurir, Taxi Skåne, 020202020, Taxi card och TaxiFörarnas Yrkesskola. Varumärkena har inte några bokförda värden och har inte tagits upp till några belopp.

Not 29 Eventualförpliktelser

Inga utestående eventualförpliktelser på balansdagen 2020 respektive 2019.

Not 30 Finansiella skulder

MSEK	2019-12-31	Ej kassaflödespåverkande							varav kortfristig	varav långfristig
		Kassaflödes påverkande	Rörelse-förvärv	Finansiell leasing	Periodisering av transaktions-kostnader	Övrigt /Om-klassificering/ Valutaeffekter	2020-12-31			
Skulder för finansiell leasing	148,1	-55,4	-	-	-	0,1	92,8	37,7	55,2	
Skulder till kreditinstitut	141,7	-5,7	-	-	-	-0,6	135,4	5,9	129,5	
Obligationslån	1 780,6	-	-	-	7,6	-	1 788,2	-	1 788,2	
Uppskov med skatter och avgifter	-	70,4	-	-	-	-	70,4	70,4	-	
Summa	2 070,4	9,3	-	-	7,6	-0,5	2 086,9	114,0	1 972,9	

MSEK	2018-12-31	Ej kassaflödespåverkande							varav kortfristig	varav långfristig
		Kassaflödes påverkande	Rörelse-förvärv	Finansiell leasing	Periodisering av transaktions-kostnader	Övrigt /Om-klassificering/ Valutaeffekter	2019-12-31			
Skulder för finansiell leasing	97,6	-64,4	-	114,9	-	-	148,1	56,2	91,9	
Skulder till kreditinstitut	42,2	102,7	-	-	-	-3,3	141,7	5,6	136,1	
Obligationslån	1 539,5	230,6	-	-	10,5	-	1 780,6	-	1 780,6	
Summa	1 679,3	269,0	0,0	114,9	10,5	-3,3	2 070,4	61,8	2 008,6	

Not 31 Påverkan Covid-19 och antaganden om fortsatt drift

COVID-19-pandemin har haft, och fortsätter att ha, en negativ inverkan på vår verksamhet, rörelseresultat och ekonomiska ställning. De fortsatta restriktionerna påverkar resevolymerna negativt även under det första kvartalet 2021. Efterfrågan och det finansiella resultatet för de närmaste månaderna kommer att vara fortsatt osäkra. I dagsläget är bedömningen att likviditeten är tillräcklig för åtminstone kommande 12 månader. Ledning och Styrelse övervakar löpande verksamhetens utveckling i detta sammanhang för att kunna snabbt och effektivt hantera de eventuella risker och situationer som kan uppstå.

Not 32 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Förutom det som omnämns under avsnitt "Påverkan Covid-19 och antaganden om fortsatt drift" har inga väsentliga händelser skett.

Noter • Moderbolaget

Not 33 Moderbolagets redovisningsprinciper

Se not 48 för uppgifter om bolagets ägare.

Grund för rapporternas upprättande

Årsredovisningen för moderbolaget, Cabonline Group Holding AB (publ), har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att moderbolaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Leasing

I moderbolaget tillämpas undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal vilket innebär att moderbolaget redovisar en linjär kostnad över avtalets löptid. Moderbolaget tillämpar följaktligen de principer som presenteras i koncernredovisningens not 1, med de undantag som anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i koncernbolag

Andelar i koncernbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader. När det finns en indikation på att andelar i koncernbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Resultat från andelar i koncernbolag.

Finansiella instrument

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning tillämpas inte reglerna om finansiella instrument enligt IFRS 9 i moderbolaget som juridisk person, utan moderbolaget tillämpar i enlighet med ÅRL anskaffningsvärdemetoden. I moderbolaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, med tillämpning av nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende tillgångar som är skuldinstrument. För övriga finansiella tillgångar baseras nedskrivning på marknadsvärden. Moderbolaget tillämpar undantaget att inte värdera finansiella garantiavtal till förmån för dotter- och intressebolag samt joint ventures i enlighet med reglerna i IFRS 9 utan tillämpar istället principerna för värdering enligt IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar.

Nedskrivning av koncerninterna fordringar

Moderbolaget tillämpar motsvarande nedskrivningsmetod som koncernen för förväntade kreditförluster på kortfristiga och långfristiga fordringar på koncernbolag. Väsentlig ökning av kreditrisk har per balansdagen inte bedömts föreligga för någon fordran på koncernbolag. Bedömning har gjorts att förväntade kreditförluster inte är väsentliga och ingen reservering har därför redovisats.

Not 34 Koncerninterna intäkter och kostnader

Inga koncernlednings- och administrationsintäkter har redovisats under året (fg år 17,3 MSEK), då betydande neddragningar gjorts inom koncernfunktionerna för att anpassa bolaget till effekterna från Covid-19 pandemin. Samtliga ränteintäkter om 113,6 MSEK (86,1) avser koncerninterna räntor. Koncerninterna räntekostnader uppgick till 0,4 MSEK (0,4).

Not 35 Ersättningar till revisorerna

Kostnad för revision redovisas i dotterbolaget Cabonline Group AB.

Not 36 Löner och ersättningar

2020

MSEK	Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare	Övriga anställda	Totalt
Löner och ersättningar	14,6	1,1	15,7
- varav bonus	-	-	-
Pensionskostnader	2,3	0,4	2,7
Sociala avgifter	3,9	0,5	4,4
Totalt	20,7	2,0	22,7

2019

MSEK	Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare	Övriga anställda	Totalt
Löner och ersättningar	8,5	1,3	9,8
- varav bonus	0,5	-	0,5
Pensionskostnader	1,9	0,5	2,4
Sociala avgifter	3,4	0,7	4,1
Totalt	13,8	2,5	16,3

Under 2020 har bolaget haft i genomsnitt 4 (8) anställda varav 2 (6) män och 2 (2) kvinnor. För ersättningar till styrelsen och koncernledning se även not 5.

Not 37 Ränteintäkter och liknande resultatposter

MSEK	2020	2019
Ränteintäkter koncerninterna	113,6	86,1
Totalt	113,6	86,1

Not 38 Räntekostnader och liknande resultatposter

MSEK	2020	2019
Räntekostnader	-147,7	-108,8
Övriga finansiella kostnader och övriga lånekostnader	-38,5	-11,2
Totalt	-186,2	-119,9

Not 39 Koncernbidrag

MSEK	2020	2019
Mottagna koncernbidrag	29,1	50,1
Totalt	29,1	50,1

Not 40 Skatt på årets resultat

MSEK	2020	2019
Aktuell skatt	-0,1	-
Totalt	-0,1	-

Not 41 Avstämning effektiv skatt

MSEK	2020 Procent	2020 Belopp	2019 Procent	2019 Belopp
Resultat före skatt	-	-75,7	-	-35,8
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	21,4%	-16,2	21,4%	-7,7
Andra icke-avdragsgilla kostnader	-21,4%	16,1	-21,4%	7,7
Redovisad effektiv skatt	-	-0,1	-	-

Not 42 Andelar i koncernföretag

Belopp i MSEK	2020	2019
Ingående balans	655,7	655,7
Aktieägartillskott	0,6	-
Utgående balans	656,3	655,7

Per 31 december 2020

Belopp i MSEK	Organisations- nummer	Säte	Kapitalandel	Antal aktier	Redovisat värde
Cabonline Finance 1 AB	559033-9726	Stockholm	100%	50 000	0,7
Ixat Group Holding AB	559004-5091	Stockholm	100%	50 000	655,6
Summa					656,3

Per 31 december 2019

Belopp i MSEK	Organisations- nummer	Säte	Kapitalandel	Antal aktier	Redovisat värde
Cabonline Finance 1 AB	559033-9726	Stockholm	100%	50 000	0,1
Ixat Group Holding AB	559004-5091	Stockholm	100%	50 000	655,6
Summa					655,7

Not 43 Aktiekapital och överkursfond

Fördelning per aktieslag

MSEK	Antal aktier (tusental)	Antal röster (tusental)	Aktiekapital	Överkursfond
A-aktier	33 779	67 558	338	33 441
B-aktier	1 778	1 778	18	1 760
Preferensaktier	320 012	320 012	3 200	316 811
Per 31 december 2020	355 568	389 348	3 556	352 012

MSEK	Antal aktier (tusental)	Antal röster (tusental)	Aktiekapital	Överkursfond
A-aktier	33 779	67 558	338	33 441
B-aktier	1 778	1 778	18	1 760
Preferensaktier	320 012	320 012	3 200	316 811
Per 31 december 2019	355 568	389 348	3 556	352 012

Aktiekapital består av 33 779 007 A-aktier, 1 777 842 B-aktier och 320 011 644 Preferensaktier med ett kvotvärde på 0,01 kr per aktie. A-aktierna har två röster medan B-aktierna och Preferensaktierna har en röst. Preferensaktier ska, med företrädesrätt framför stamaktierna (A- och B-aktier), ha rätt till en ackumulerad årlig utdelning per aktier

motsvarande femton (15) procent av anskaffningsvärdet per preferensaktie och år till och med år 2025. Den inneboende uppräknade räntan avseende preferensaktierna uppgår till 275,0 MSEK (227,0) per balansdagen. Preferensaktiernas rätt till framtida utdelning är 275,0 MSEK (227,0).

Not 44 Övriga långfristiga skulder

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Ingående balans	1 780,6	1 539,5
Upplåning	-	574,6
Lösen av tidigare lån	-	-344,0
Periodiserade lånekostnader	7,6	10,5
Utgående balans	1 788,2	1 780,6

Övriga långfristiga skulder avser obligationslån med löptid fram till november 2022. Obligationen har ett totalt utrymme om 2 200 MSEK och per den 31 december 2020 är 1 800 MSEK utnyttjade. Se not 19 för mer information.

Not 45 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Personalrelaterade kostnader	16,9	5,6
Upplupen ränta	16,1	10,3
Övriga poster	1,8	3,2
Totalt	34,8	19,1

Not 46 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Pantsatta aktier i dotterföretag	656,3	655,7
Pantsatta koncerninterna fordringar	1 514,2	1 575,9
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Koncernen har som säkerhet för obligationen och revolverande kredit-facilitet pantsatt sina aktier i samtliga materiella dotterbolag samt även andra tillgångar. Se detaljerad information i not 28.

Not 47 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Förutom det som omnämns i not 31 "Påverkan Covid-19 och antaganden om fortsatt drift" har inga väsentliga händelser skett.

Not 48 Disposition av vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:

TSEK	2020-12-31
Balanserat resultat	44 225 373
Överkursfond	352 012 808
Årets resultat	-75 819 409
Summa	320 418 772

Disponeras så att ingen utdelning sker och att årets förlust, 75 819 409 SEK, avräknas mot överkursfonden och att kvarstående överkursfond 276 193 399 SEK samt balanserade vinstmedel om 44 225 373 SEK, totalt 320 418 772 SEK, balanseras i ny räkning.

Not 49 Transaktioner med närstående

Riskkapitalfonden H.I.G. Europe Capital Partners II, L.P. (H.I.G. Luxembourg Holdings 56 S.à R.L.) äger 93,5% av aktierna i Cabonline Group Holding AB och har bestämmande inflytande över koncernen.

Resterande 6,5% ägs av nuvarande och tidigare styrelse och ledning. H.I.G. Luxembourg Holdings 56 S.à R.L., org nr B188872, adress 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg upprättar årsredovisning. Andra närstående parter är samtliga dotterbolag inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen, d.v.s. styrelsen och företagsledningen, samt dess familjemedlemmar. Bolaget har också ett avtal med H.I.G. som ger huvudägaren en viss transaktionsersättning vid en försäljning eller liknande av Bolaget. Under året har koncernen köpt in rådgivning och koncernledningstjänster från H.I.G. Capital om 18,5 MSEK (16,9).

Enligt obligationsvillkoren med löptid fram till november 2022 kommer faktureringen av det avtal kring administrativa tjänster som Cabonline har med H.I.G. Capital hanteras så att inga kassapåverkande betalningar sker innan obligationslösen. Beloppet förväntas uppgå till ca 15–20 MSEK/år under obligationens 3-åriga löptid och nuvarande avtal. Skulden uppgår per balansdagen till 39,4 MSEK.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför. Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts av styrelsen den 9 april 2021. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 7 maj 2021.

John Harper
Styrelseledamot

James Mitchell
Styrelseledamot

Anna Söderblom
Styrelseledamot

Dag Kibsgaard-Petersen
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den 12 april 2021
Ernst & Young Aktiebolag

Andreas Nyberg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Cabonline Group Holding AB (publ), org nr 559002-7156

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Cabonline Group Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2020-01-01 – 2020-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 30 - 84 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Goodwill och andelar i koncernföretag

Beskrivning av området

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till 1 417,0 mkr per 31 december 2020 varav 1 248,2 mkr utgör Goodwill. Goodwill utgör totalt sett 59 % av koncernens balansomslutning. Andelar i koncernföretag uppgår till 656 mkr i moderbolaget per 31 december 2020. Cabonline prövar minst årligen, och vid indikation på värdenedgång, att redovisade värden inte överstiger tillgångarnas återvinningsvärde.

Återvinningsvärdena för goodwill och andelar i koncernföretag fastställs genom en nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden per kassaflödesgenererande enhet och baseras på förväntat utfall av ett antal faktorer som grundas på ledningens affärsplaner och prognoser.

Bedömning av återvinningsvärden baseras på företagsledningens antaganden såsom framtida kassaflöden, tillväxt, diskonteringsränta och investeringsbehov. Vi har därför bedömt att värdering av goodwill och andelar i koncernföretag är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

En beskrivning av Cabonlines goodwill och nedskrivningstest framgår av not 1 (Koncernens redovisningsprinciper) i avsnittet "Goodwill" på sid 52 och avsnittet "Viktiga uppskattningar för redovisningsändamål" på sid 57 samt i not 9. En beskrivning av andelar i koncernföretag framgår av not 33 (Moderbolagets redovisningsprinciper) på sid 79 och i not 42.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har utvärderat ledningens process för att upprätta nedskrivningstest för goodwill och andelar i koncernföretag och hur kassagenererande enheter identifieras.

Vi har med stöd av våra värderingsspecialister granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstest för goodwill och andelar i koncernföretag samt utvärderat rimligheten i antaganden om diskonteringsränta och applicerad långsiktig tillväxt genom att använda data för bolag i jämförbara branscher. Vi har genomfört känslighetsanalyser av nyckelantaganden i bolagets beräkning av diskonterat framtida kassaflöde och utvärderat träffsäkerhet i tidigare prognoser och antaganden.

Vi har granskat lämnade tilläggsupplysningar i årsredovisningen.

Intäktsredovisning

Beskrivning av området

Som framgår av not 3 så redovisar Cabonline transportintäkter uppgående till ca 3 534,3 mkr vilket utgör ca 85 % av totala intäkter och avtalsintäkter uppgående till 551,9 mkr vilket utgör ca 13 % av totala intäkter. Transportintäkter utgörs av intäkter från utförda transporttjänster och avtalsintäkter utgörs av intäkter från avtal med de anslutna åkeriföretagen för att dessa ska få anslutas till koncernens bokningssystem och består i sin tur av både fasta och rörliga ersättningar. En beskrivning av Cabonlines intäktsredovisning och olika intäktsströmmar framgår av i not 1 (Koncernens redovisningsprinciper) under rubriken "Intäktsredovisning" på sid 55. Avtalen med kunder och anslutna åkeriföretag är utformade på olika sätt vilket ökar risken för ej korrekt redovisning.

Cabonline tillämpar huvudmansredovisning, vilket framgår av avsnittet "Viktiga uppskattningar för redovisningsändamål" i not 1 på sid 58, vilket innebär att bruttoredovisning av transportintäkter och transportkostnader sker. Vi har identifierat fullständigheten i intäktsredovisningen som ett område av särskild betydelse då bolagets intäkter är en väsentlig post som dels består av en stor mängd transaktioner och dels är hänförliga till kundspecifika avtal.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har i vår revision granskat gällande avtalsvillkor med kunder avseende transportintäkter för att utvärdera bolagets bedömning avseende huvudmansredovisning.

I vår revision har vi skapat oss en förståelse för och kartlagt transaktionsflödet för transportintäkter och transportkostnader med hjälp av dataanalys samt utvärderat Cabonlines kontroller för att hantera risken för fel i redovisningen. Vi har utfört analytisk substansgranskning av redovisade transportintäkter och transportkostnader samt rörliga och fasta avtalsintäkter. Vi har även för ett urval av enskilda intäktstransaktioner verifierat att dessa har prissatts i enlighet med gällande kundavtal, verifierat intäktens existens och fullständighet genom avstämning mot underlag och granskat att intäkten redovisats i den period som Cabonline fullgjort sina åtaganden.

Vi har granskat lämnade tilläggsupplysningar i årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-29. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Cabonline Group Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2020-01-01 – 2020-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett tryggt sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett tryggt sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Cabonline Group Holding AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 7 maj 2020 och har varit bolagets revisor sedan den 21 juni 2016.

Stockholm den 12 april 2021

Ernst & Young AB

Andreas Nyberg

Auktoriserad revisor

Avstämning alternativa nyckeltal

Rörelsemarginal

MSEK	2020	2019
Intäkter	4 171,5	6 490,1
Rörelseresultat	-124,5	-158,0
Rörelsemarginal %	-3,0%	-2,4%

Organisk omsättningstillväxt

MSEK	2020	2019
Intäkter	4 171,5	6 490,1
Förvärvade intäkter	-141,8	-464,4
Valutaffekt från omräkning t jämförelseperiodens valutakurs	51,7	-14,9
Effekt fr ändrade redovisningsprinciper, IFRS16 Sublease	-	26,6
Organiska intäkter	4 081,4	6 036,9
Jämförelseperiodens omsättning	6 490,1	6 217,0
Organisk tillväxt %	-37,1%	-2,9%

Jämförelsestörande poster

MSEK	2020	2019
Justerad EBITDA	151,3	307,0
Justerad EBITA	36,8	201,7
H.I.G Capital - strategisk rådgivning	-18,5	-16,9
Förvärvsrelaterade kostnader	-0,5	-4,3
Förberedelse inför ägarförändringar	0,0	-29,0
Varumärkesstruktur	-2,8	-0,2
Omstrukturering	-59,2	-38,9
Övrigt	-0,6	-7,5
Summa jämförelsestörande poster	-81,7	-96,7
EBITDA	69,6	210,2
EBITA	-44,9	105,0

Justerad EBITDA %

MSEK	2020	2019
Rörelseresultat	-124,5	-158,0
- Avskrivningar av anläggningstillgångar	114,5	105,3
- Avskrivningar på övervärden från förvärv	60,2	138,9
- Nedskrivning av övervärden från förvärv	19,4	124,1
- Jämförelsestörande poster	81,7	96,7
Justerad EBITDA	151,3	307,0
Intäkter	4 171,5	6 490,1
Justerad EBITDA-marginal %	3,6%	4,7%

Justerad EBITA %

MSEK	2020	2019
Rörelseresultat	-124,5	-158,0
- Avskrivningar på övervärden från förvärv	60,2	138,9
- Nedskrivning av övervärden från förvärv	19,4	124,1
- Jämförelsestörande poster	81,7	96,7
Justerad EBITA	36,8	201,7
Intäkter	4 171	6 490
Justerad EBITA-marginal %	0,9%	3,1%

EBITDA-marginal %

MSEK	2020	2019
Rörelseresultat	-124,5	-158,0
- Avskrivningar av anläggningstillgångar	114,5	105,3
- Avskrivningar på övervärden från förvärv	60,2	138,9
- Nedskrivning av övervärden från förvärv	19,4	124,1
EBITDA	69,6	210,2
Intäkter	4 171,5	6 490,1
EBITDA-marginal %	1,7%	3,2%

EBITA-marginal

MSEK	2020	2019
Rörelseresultat	-124,5	-158,0
- Avskrivningar på övervärden från förvärv	60,2	138,9
- Nedskrivning av övervärden från förvärv	19,4	124,1
EBITA	-44,9	105,0
Intäkter	4 171,5	6 490,1
EBITA-marginal %	-1,1%	1,6%

Periodens resultat exkl avskrivningar på övervärden

MSEK	2020	2019
Periodens resultat	-317,1	-259,3
- Avskrivningar på övervärden från förvärv	60,2	138,9
- Nedskrivning av övervärden från förvärv	19,4	124,1
Periodens resultat exkl av- och nedskrivningar på övervärden	-237,5	3,7
Intäkter	4 171,5	6 490,1
Periodens resultat exkl av- och nedskrivningar på övervärden, marginal	-5,7%	0,1%

Periodens resultat per aktie exkl avskrivningar på övervärden

MSEK	2020	2019
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-318,0	-260,0
- Avskrivningar på övervärden från förvärv	60,2	138,9
- Nedskrivning av övervärden från förvärv	19,4	124,1
Periodens resultat exkl av- och nedskrivningar på övervärden och goodwill	-238,4	3,0
Antal utestående aktier	35 556 850	35 556 850
Anskaffningsvärde utestående preferensaktier	320,0	320,0
Periodens räntekostnad preferensaktier, 15%	-48,0	-48,0
Periodens resultat minskat med ränta på preferensaktier	-286,4	-45,1
Resultat per aktie exkl av- och nedskrivning på övervärden och goodwill, före utspädning, SEK	-8,05	-1,27
Resultat per aktie exkl av- och nedskrivning på övervärden och goodwill, efter utspädning, SEK	-8,05	-1,27

Kassaflödesgenerering R12

MSEK	2020	2019
Justerad EBITDA, R12	151,3	307,0
- Investeringar CAPEX, R12	-30,5	-75,0
- Inbetalningar från leasetagare- fordon	18,1	25,9
- Amortering av leasingsskuld - fordon	-32,5	-42,0
- Amortering av leasingsskuld - lokaler	-22,9	-22,4
Kassaflödesgenerering R12 exkl jämförelsestörande poster	83,5	193,5
Justerad EBITDA, inkl betalning av finansiell leasing, R12	114,0	268,5
Kassaflödesgenerering, R12 %	73%	72%

Nettoskultsättningsgrad

MSEK	2020-12-31	2019-12-31
Likvida medel	298,2	356,6
Kortfristiga räntebärande fordringar	10,3	29,4
Långfristiga räntebärande fordringar	6,0	11,5
Långfristiga räntebärande skulder	1 972,9	2 008,6
Kortfristiga räntebärande skulder	114,0	61,8
Nettoskuld	1 772,4	1 672,8

Rullande 12 månader

MSEK	2020 R12, Dec	2019 R12, Dec
Rörelseresultat	-124,5	-158,0
- Avskrivningar av anläggningstillgångar	114,5	105,3
- Avskrivningar på övervärden från förvärv	60,2	138,9
- Nedskrivning av goodwill	19,4	124,1
- Jämförelsestörande poster	81,7	96,7
Justerad EBITDA, R12	151,3	307,0
Nettoskuld/ Justerad EBITDA, R12	11,7	5,5

Definitioner

Alternativa nyckeltal - APM

I koncernens finansiella rapporter används alternativa nyckeltal. Anledningen är att bolagsledningen använder dessa nyckeltal för att bedöma koncernens finansiella utveckling. Information avseende bolagets alternativa nyckeltal finns på sidorna 89-90.

Antal anställda

Genomsnittligt antal anställda under perioden.

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.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av intäkterna.

Intäkter

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

Investeringar (CAPEX)

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

Justerad EBITA

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

Justerad EBITA-marginal %

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

Justerad EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDA-marginal %

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

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.

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.

Köpta transportkostnader

Kostnader för transporttjänster köpta från underleverantör eller extern ansluten transportör.

Nettoskuld

Likvida medel och räntebärande fordringar minus räntebärande skulder.

Nettoskuldsättning/justerad EBITDA R12, ggr

Nettoskuld genom rullande 12 månadersjusterad EBITDA.

Organisk tillväxt

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

Resultat exklusive avskrivningar på övervärden.

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

Rörelsekapital

Totala omsättningstillgångar, med avdrag för räntebärande fordringar minskat med totala kortfristiga skulder, med avdrag för räntebärande skulder, enligt koncernens balansräkning.

Resultat före skatt

Resultat efter finansnetto.

Resultat per aktie

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

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Rörelseresultat marginal % (rörelsemarginal)

Resultat före finansiella poster och skatt i procent av intäkterna.



C A B O N L I N E

Cabonline Group Holding AB (publ)

Box 16017

103 21 Stockholm, Sverige

Besöksadress: Kungsgatan 44

www.cabonlinegroup.com