



C A B O N L I N E



Delårsrapport januari-september 2025
Cabonline Group Holding AB (publ)

JULI – SEPTEMBER

- Intäkterna uppgick till 973 MSEK (1 015 MSEK april-september 2024), en minskning med 4%. Organiskt minskade intäkterna med 4%.
- Justerad EBITA uppgick till 31 MSEK (22) och motsvarande marginal till 3,2% (2,2).
- Rörelseresultatet uppgick till 29 MSEK (12), resultatet inkluderar jämförelsestörande poster om -2 MSEK (-7).
- Periodens resultat uppgick till 9 MSEK (-52).
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 0,00 SEK (-0,01).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11 MSEK (-21).

JANUARI – SEPTEMBER

- Intäkterna uppgick till 3 207 MSEK (3 527 MSEK januari-september 2024), en minskning med 9%. Organiskt minskade intäkterna med 7%.
- Justerad EBITA uppgick till 107 MSEK (110) och motsvarande marginal till 3,3% (3,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 101 MSEK (86), resultatet inkluderar jämförelsestörande poster om -1 MSEK (-15).
- Periodens resultat uppgick till -22 MSEK (-113).
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -0,01 SEK (-0,02).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3 MSEK (-71).

Väsentliga händelser inom perioden

- Cabonline skjuter upp vissa räntebetalningar för juli i enlighet med villkoren i hållbarhetsobligationerna.
- Flygtaxi – en del av Cabonline – blir utvald preferred partner i SAS Transfer t om 2027.
- Cabonline får förnyat förtroende att leverera trygga serviceresor i Region Örebro till 2030.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

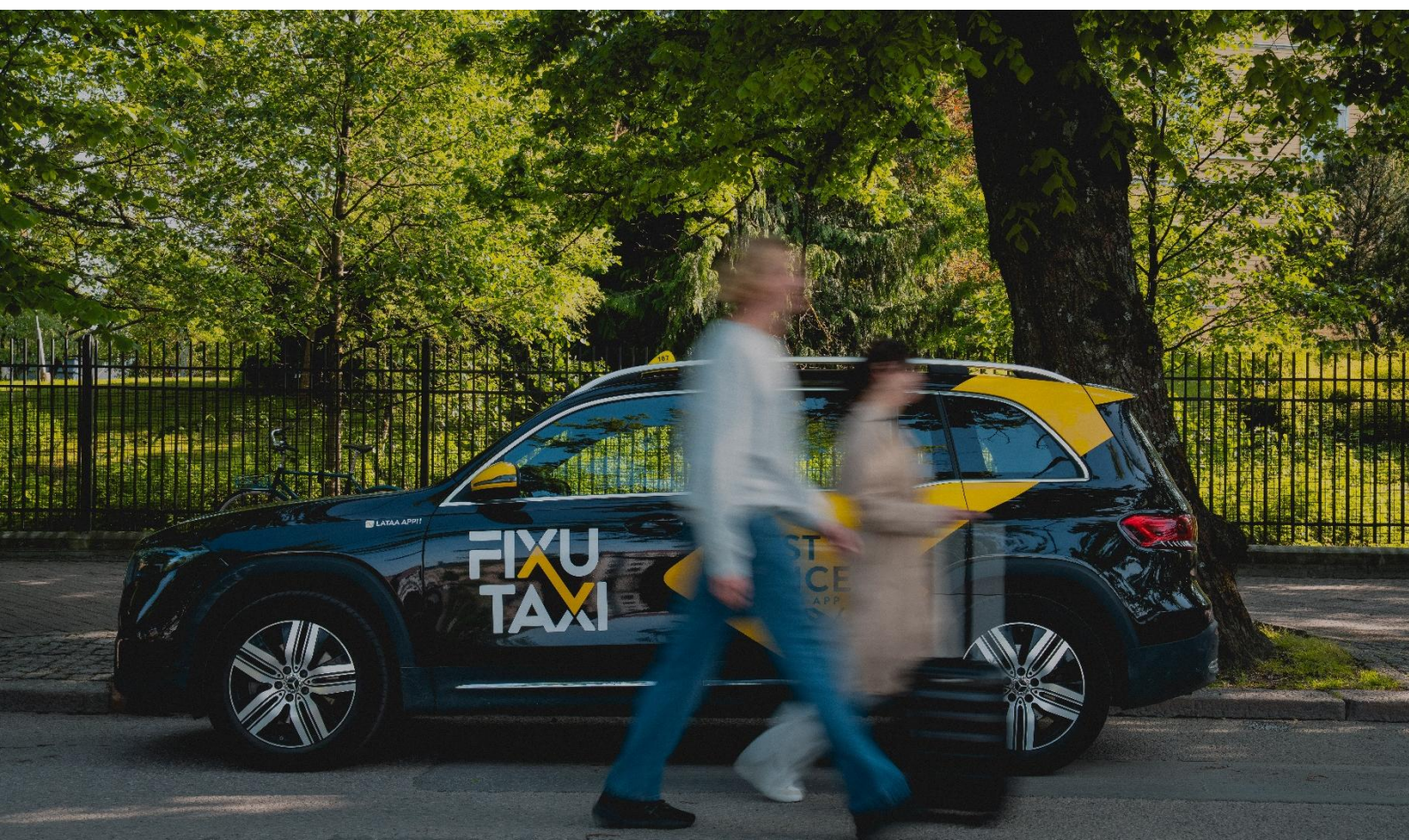
- Cabonline får utökat uppdrag inom serviceresor i Västra Götaland till 2031.
- Cabonline skjuter upp vissa räntebetalningar för oktober 2025 i enlighet med villkoren för sina hållbarhetsobligationer. Uppgifter publiceras kvartalsvis på Cabonlines hemsida vid rapportsläpp.
- Cabonline får förnyat förtroende av Region Uppsala till 2030 inom serviceresor.

Koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2025	2024	%	2025	2024	%	2024
	Jul-Sep	Jul-Sep		Jan-Sep	Jan-Sep		Jan-Dec
Intäkter	973	1 015	-4%	3 207	3 527	-9%	4 740
-varav Transportintäkter	828	863	-4%	2 737	3 018	-9%	4 068
Organisk tillväxt % *	-3,6%	-13,4%	-	-6,8%	-13,8%	-	-8,9%
Justerad EBITDA *	48	38	25%	156	158	-1%	208
Justerad EBITDA marginal % *	4,9%	3,8%	-	4,9%	4,5%	-	4,4%
Justerad EBITA *	31	22	43%	107	110	-3%	142
Justerad EBITA marginal % *	3,2%	2,2%	-	3,3%	3,1%	-	3,0%
Jämförelsestörande poster *	-2	-7	-	-1	-15	-	-26
EBITA *	29	15	94%	105	95	11%	116
EBITA marginal % *	3,0%	1,5%	-	3,3%	2,7%	-	2,4%
Rörelseresultat	29	12	131%	101	86	18%	104
Rörelsemarginal %	2,9%	1,2%	-	3,2%	2,4%	-	2,2%
Periodens resultat	9	-52	118%	-22	-113	80%	-125
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK **	0,00	-0,01	-	-0,01	-0,02	-	-0,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11	-21	47,9%	3	-71	104%	-54
Nettoskuldsättning/Justerad EBITDA R12, ggr *	7,5	7,5	1%	7,5	7,5	1%	7,3

* Alternativa nyckeltal, APM, se härledning och definitioner på sidorna 24-30

** Inkluderar räntekostnad för preferensaktier, i enlighet med definitionen i IAS 33.





VD har ordet

Förbättrat resultat och kassaflöde

Under det tredje kvartalet stärkte vi vår position genom flera viktiga avtal. Resultat och marginal ökade tack vare ett högre snittpris per resa och en betydande framgång för Flygtaxi.

Vårt nya boknings- och trafikledningssystem iCabbi implementerades framgångsrikt i region Norr och är därmed infört på 75 % av den svenska fordonsflottan. Plattformen möjliggör mer kostnadseffektiva processer och högre leveranskvalitet. Vi lanserade även Hello i regionerna Mitt och Norr. Därmed har hela Sverige ett gemensamt verktyg för att utveckla relationen med förare och åkare.

I kvartalet började vi också rulla ut vår nya visuella identitet och varumärkesberättelse under devisen *We move the Nordics*. Det markerar nästa steg i vår varumärkesresa – från logotyp till levande varumärke.

Det tredje kvartalet är vanligtvis det omsättningsmässigt svagaste, främst eftersom skolorna är stängda första halvan av kvartalet.

I september startade vi ett nytt projekt med fokus på kostnadsreduktion, samtidigt som arbetet med att effektivisera organisationen fortsatte. Initiativen väntas ge effekt mot slutet av 2025 och under 2026.

Resultatet i korthet

Cabonline's omsättning uppgick under kvartalet till 973 MSEK, jämfört med 1 015 MSEK samma period föregående år, en organisk minskning om 4 %. Justerad EBITDA blev 48 MSEK, en ökning med 25 % mot föregående år. Den justerade EBITDA-marginalen noterades till 4,9 %, jämfört med 3,8 % under föregående års tredje kvartal.

Utveckling per affärssegment

Inom det publika segmentet (B2P) lämnade vi in åtta offentliga anbud och vann fem, bland annat i Bergen och Knivsta-Håbo. Under kvartalet offentliggjordes även större kontrakt med Region Uppsala och Västtrafik. Kontraktsvärdet för samtliga dessa avtal uppskattas till

cirka 1 200 MSEK över hela avtalsperioden om 4 till 5 år.

Det tredje kvartalet innebar ett tydligt trendbrott för Flygtaxi, som växte i antal resor, omsättning och marginal jämfört med ifjol.

Utvecklingen inom affärsresor (B2B) minskade något jämfört med föregående år. Region Väst i Sverige och Norge fortsatte att visa stark tillväxt. Vi vann flera viktiga avtal, bland annat för SAS flygplansbesättningar på flera orter i Sverige och Norge, samt för Nokia i Finland.

Under semesterperioden genomfördes sommarkampanjer framgångsrikt på elva flygplatser och centralstationer i Norden för att driva efterfrågan och bygga varumärkeskännedom. Trots det minskade privatresor (B2C) totalt sett jämfört med föregående års kvartal.

Hållbarhet och ansvarstagande

Vi överträffade målen kopplade till våra hållbarhetsobligationer. Hela 73 % av personbilarna drevs med el eller biogas jämfört med målet på 50 % för 2025. Andelen eldrivna fordon ökade till 47 % av den totala flottan.

Framåtblick

Omställningen har kommit långt, men vägen mot en fossilfri fordonsflotta 2030 kräver fortsatt kraft och uthållighet. Nästa år skärps dessutom kraven på elektriska fordon till nära 40 % i EU:s Clean Vehicles Directive för publika transporter.

Vi fortsätter att investera stort i ny teknik som driver transformationen av verksamheten framåt. Under de två kommande kvartalen implementeras Hello i Norge, samt iCabbi i resten av Sverige och Finland. Inom kort lanseras även ett nytt verktyg för ruttplanering av skolskjuts, med tillhörande webbplattform och applikation.

Tack till alla medarbetare, förare och åkare för ert engagemang, och till kunder och investerare för ert fortsatta förtroende. Tillsammans tar vi nästa steg i vår förändringsresa – mot en mer hållbar och effektiv taxiverksamhet.

Stockholm, november 2025

Charlotta Söderlund

VD och koncernchef

Koncernens finansiella utveckling

Juli – september

Intäkter och resultat

Intäkterna i det tredje kvartalet minskade med 4% till 973 MSEK (1 015 MSEK juli–september 2024). Den organiska minskningen, före valutakurseffekter var 4%. Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter, i synnerhet inom B2C-segmentet. Övriga kundsegment har erfarit något lägre volymer jämfört med samma period föregående år. Intäktsminskningen beror dessutom på färre anslutna bilar, vilket har resulterat i lägre avtalsintäkter.

Rörelseresultatet uppgick till 29 MSEK (12), vilket inkluderar jämförelsestörande poster om -2 MSEK (-7), se not 2 för ytterligare detaljer. Det högre resultatet beror främst på ökad lönsamhet på Flygtaxi-produkten och de offentliga kontrakten och lägre personalkostnader, trots den årliga lönerevisionen och ersättande av externa konsulter med egna anställda, tack vare det kostnadsbesparingsprogram som lanserades i augusti 2024. Konsultväxlingen inom IT och Finans har haft en positiv inverkan på resultatet. Lägre avtalsintäkter, högre viten och ökade marknadsföringskostnader har haft en negativ inverkan på resultatet.

Justerad EBITA uppgick till 31 MSEK (22) och justerad EBITA-marginal uppgick till 3% (2%). EBITA uppgick till 29 MSEK (15).

Finansiella poster

Finansnettot uppgick till -46 MSEK (-61) och utgjordes främst av räntekostnader för räntebärande skulder och leasing.

Inkomstskatt

Den effektiva inkomstskatten uppgick till +26 MSEK (-3) och utgörs av aktuell skatt om -4 MSEK och positiva effekter från under perioden aktiverade underskott i Finland om 30 MSEK. Underskotten representerar deklarerade förluster mellan åren 2018 och 2023 vilka kan användas för att motverka skatt på kommande års vinster.

Januari – september

Intäkter och resultat

Intäkterna för nio månader minskade med 9% till 3 207 MSEK (3 527). Den organiska tillväxten, före valutakurseffekter och exklusive Danmark, var -7%. Intäktsminskningen var till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter inom alla kundsegment. Intäktsminskningen beror dessutom på att ersättningsmodellen till åkare har justerats till förmån för åkarna och på färre anslutna bilar, som har resulterat i lägre avtalsintäkter.

Rörelseresultatet uppgick till 101 MSEK (86) och inkluderar jämförelsestörande poster om -1 MSEK (-15), se not 2 för ytterligare detaljer. Det högre resultatet beror främst på ökad lönsamhet på de offentliga kontrakten och lägre personalkostnader, trots den årliga lönerevisionen och ersättande av externa konsulter med egna anställda, tack vare det kostnadsbesparingsprogram som lanserades i augusti 2024. Konsultväxlingen inom IT och Finans har haft en positiv inverkan på resultatet. Lägre avtalsintäkter, högre viten och ökade marknadsföringskostnader har haft en negativ inverkan på resultatet.

Justerad EBITA uppgick till 107 MSEK (110) och justerad EBITA-marginal uppgick till 3% (3%). EBITA uppgick till 105 MSEK (95).

Finansiella poster

Finansnettot uppgick till -141 MSEK (-188) och utgjordes av räntekostnader för räntebärande skulder och leasing inklusive periodiserade lånekostnader för obligationslånet.

Inkomstskatt

Den effektiva inkomstskatten uppgick till +18 MSEK (-11) och utgörs av aktuell skatt om -14 MSEK och positiva effekter från uppskjutna skatter om 32 MSEK, varav under perioden aktiverade underskott i Finland står för 30 MSEK. Underskotten representerar deklarerade förluster mellan åren 2018 och 2023 vilka kan användas för att motverka skatt på kommande års vinster.

Finansiell ställning

Cabonlines utgående likvida medel per den 30 september 2025 var 130 MSEK (216), varav 5 MSEK är pantsatt för hyresförpliktelser. Det finns en garanterad löpande kreditfacilitet om 150 MSEK, som i sin helhet var utnyttjad per balansdagen. Räntan för faciliteten uppgår till STIBOR 3m +4,50%. Under året har bolagets skuld för uppskov av skatter och avgifter minskat med 46 MSEK. Per balansdagen uppgick den totala skulden för skatt- och avgiftsuppskov till 71 MSEK, och inkluderas i posten kortfristiga räntebärande skulder.

Nettoskulden uppgick till 1 551 MSEK (1 496) vid periodens utgång och nettoskuld/justerad EBITDA R12 till 7,5 ggr (7,5). Cabonline har tre utställda obligationer med löptid fram till mars 2028 – april 2029 om totalt 1 425 MSEK. Obligationerna är noterade på Nasdaq Stockholm, samt löper med fasta räntesatser om 7,5%-12,0%. Detaljerad information finns på Cabonlines hemsida under Investerare/Obligation.

Kassaflöde

Juli – september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11 MSEK (-21). Periodens kassaflöde jämfört med motsvarande kvartal i fjol beror i huvudsak på lägre räntebetalningar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16 MSEK (-19) och kassaflödet från finansierings-verksamheten uppgick till -9 MSEK (-8).

Periodens kassaflöde uppgick till -36 MSEK (-49).

Januari – september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3 MSEK (-71). Periodens kassaflöde jämfört med motsvarande kvartal i fjol beror i huvudsak på lägre räntebetalningar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -50 MSEK (-50) och kassaflödet från finansierings-verksamheten uppgick till -28 MSEK (-25).

Periodens kassaflöde uppgick till -75 MSEK (-146).



Utveckling per segment

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

Juli-september Belopp i MSEK	Sverige		Norge		Finland		Danmark ¹		Övrigt		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Intäkter (externa)	798	814	111	123	61	78	0	0	2	0	973	1015
Organisk tillväxt %	-1,9%	-6,8%	-6,2%	-11,9%	-19,7%	-19,9%	-	-	251,7%	-89,4%	-3,6%	-13,4%
Justerad EBITDA före intern mgmnt fee	52	25	-2	-3	-1	0	0	0	-2	16	48	38
Avskrivningar på anläggningstillgångar	-3	-3	-1	0	-1	-3	0	0	-11	-9	-16	-16
Justerad EBITA före intern mgmnt fee	49	22	-3	-4	-2	-4	0	0	-13	8	31	22
Intern management fee	-1	-13	0	-2	0	-1	0	0	2	15	0	0
Justerad EBITA	48	9	-3	-6	-2	-5	0	0	-12	23	31	22
Justerad EBITA marginal %	6,0%	1,1%	-2,6%	-4,6%	-3,5%	-6,0%	-	-	-	-	3,2%	2,2%
Jämförelsestörande poster	-2	-3	0	0	0	0	0	0	0	-4	-2	-7
EBITDA	49	9	-2	-4	-1	-1	0	0	0	28	46	31
EBITA	46	6	-3	-6	-2	-5	0	0	-12	19	29	15
Rörelseresultat	45	3	-3	-6	-2	-5	0	0	-12	19	29	12
Rörelsemarginal %	5,7%	0,4%	-2,6%	-4,5%	-3,5%	-6,0%	-	-	-	-	2,9%	1,2%

Januari – september Belopp i MSEK	Sverige		Norge		Finland		Danmark ¹		Övrigt		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Intäkter (externa)	2 615	2 788	375	396	206	266	0	65	11	11	3 207	3 527
Organisk tillväxt %	-6,2%	-6,5%	-1,9%	-13,8%	-20,3%	-17,4%	0,0%	-81,5%	-13,1%	-47,3%	-6,8%	-13,8%
Justerad EBITDA före intern mgmnt fee	164	133	5	-7	0	0	0	-1	-13	32	156	158
Avskrivningar på anläggningstillgångar	-9	-10	-3	-6	-3	-6	0	0	-35	-24	-49	-47
Justerad EBITA före intern mgmnt fee	155	123	3	-13	-3	-6	0	-1	-48	8	107	110
Intern management fee	-4	-36	0	-5	0	-3	0	-1	4	46	0	0
Justerad EBITA	152	86	2	-18	-3	-9	0	-2	-44	54	107	110
Justerad EBITA marginal %	5,8%	3,1%	0,6%	-4,7%	-1,7%	-3,4%	0,0%	-3,5%	-385,9%	502,3%	3,3%	3,1%
Jämförelsestörande poster	-2	-3	0	-8	0	0	0	0	1	-4	-1	-15
EBITDA	158	93	4	-21	0	-3	0	-2	-8	75	155	142
EBITA	149	83	2	-27	-3	-9	0	-2	-42	50	105	95
Rörelseresultat	145	74	2	-27	-3	-9	0	-2	-42	50	101	86
Rörelsemarginal %	5,5%	2,7%	0,5%	-6,7%	-1,7%	-3,5%	0,0%	-3,5%	-44,9%	25,8%	3,2%	2,4%

¹ Segmentet avser 2 månaders verksamhet (jan-feb) 2024.

Sverige

Segment Sverige matchar beställare av taxiresor med taxitransportörer i ett effektivt franchise-nätverk. Cabonline tar emot bokningar och trafikleder resor åt såväl offentliga uppdragsgivare som företag och privatkunder, under varumärkena TaxiKurir och Sverigetaxi samt ett antal lokala varumärken. Utöver detta utförs även stödtjänster åt taxitransportörer, såsom leasing av taxifordon och förmedling av taxiförsäkring.

Juli – september

Externa intäkter minskade med 1,9% till 798 MSEK (814). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter inom samtliga kundsegment. Intäktsminskningen beror dessutom på att ersättningsmodellen till åkare har justerats till fördel för åkarna och färre anslutna bilar, som har resulterat i lägre avtalsintäkter. Den organiska tillväxten uppgick till -1,9%.

Justerad EBITA uppgick till 48 MSEK (9). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner ökade justerad EBITA med 10 MSEK. Det högre resultatet beror på högre lönsamhet på Flygtaxi-produkten och de offentliga kontrakten har haft en positiv inverkan på resultatet. Personalkostnaderna var lägre, trots årlig lönerrevision, tack vare de kostnadsbesparingar som lanserats sedan augusti 2024. Minskade externa intäkter, högre konsultkostnader och högre viten jämfört med samma period föregående år har haft en negativ inverkan på resultatet.

Januari – september

Externa intäkter minskade med 6,2% till 2 615 MSEK (2 788). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter. Intäktsminskningen beror dessutom på att ersättningsmodellen till åkare har justerats för att öka inflödet av bilar. Den organiska tillväxten uppgick till -6,2%.

Justerad EBITA uppgick till 152 MSEK (86). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner minskade justerad EBITA med 9 MSEK. Det lägre resultatet beror främst på minskade externa intäkter samt högre viten delvis på grund av upplösningen av en vitesreserv samma period föregående år. Lägre lönsamhet på Flygtaxiprodukten och de publika kontrakten har haft en negativ inverkan på resultatet. Personalkostnaderna var lägre trots årlig lönerrevision och ersättning av konsulter med egna anställda, till följd av kostnadsbesparingsprogrammet lanserat ifjol.

Norge

Segment Norge matchar beställare av taxiresor med taxitransportörer i ett effektivt franchisenätverk i Oslo samt i Bergen, Trondheim, Stavanger och Ålesund. Cabonline tar emot bokningar och trafikleder resor åt såväl offentliga uppdragsgivare som företag och privatkunder. Verksamheten bedrivs framför allt under varumärket Norgestaxi.

Juli – september

Externa intäkter minskade med 9,0% till 111 MSEK (123). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter inom samtliga kundsegment. Avtalsintäkterna är lägre till följd av färre anslutna bilar. Den organiska tillväxten, före valutaeffekter, uppgick till -6,2%.

Justerad EBITA uppgick till -3 MSEK (-6). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner var justerad EBITA i linje med samma period föregående år. Resultatet beror främst på lägre externa intäkter som vägs upp av förbättrad lönsamhet på de publika kontrakten.

Januari – september

Externa intäkter minskade med 5,5% till 375 MSEK (396). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter inom B2P-segmentet och B2B-segmentet. Volymerna inom B2C-segmentet har däremot ökat. Avtalsintäkterna är lägre till följd av färre anslutna bilar och lägre volymer. Den organiska tillväxten, före valutaeffekter, uppgick till -1,9%.

Justerad EBITA uppgick till 2 MSEK (-18). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner ökade justerad EBITA med 7 MSEK. Det högre resultatet beror främst på förbättrad lönsamhet på de publika kontrakten och lägre viten.

Finland

Segment Finland matchar beställare av taxiresor med taxitransportörer i ett effektivt franchisenätverk i huvudsak i Helsingforsområdet och Uleåborg. Cabonline tar emot bokningar och trafikleder resor främst åt företag och privatkunder, men även åt offentliga uppdragsgivare. Verksamheten bedrivs under varumärkena Kovanen och FixuTaxi.

Juli – september

Externa intäkter minskade med 22,1% till 61 MSEK (78). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter. Intäktsminskningen beror dessutom på lägre avtalsintäkter till följd av färre bilar. Den organiska tillväxten uppgick till -19,7%.

Justerad EBITA uppgick till -2 MSEK (-5). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner minskade justerad EBITA med 1 MSEK. Resultatet beror främst på lägre externa intäkter och lägre lönsamhet på de publika kontrakten men vägs delvis upp av lägre kostnader till följd av kostnadsbesparingsprogrammet.

Januari – september

Externa intäkter minskade med 22,6% till 206 MSEK (266). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter. Intäktsminskningen beror dessutom på lägre avtalsintäkter till följd av färre bilar. Den organiska minskningen, före valutaeffekter, uppgick till -20,3%.

Justerad EBITA uppgick till -3 MSEK (-9). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner minskade justerad EBITA med 4 MSEK. Det lägre resultatet beror främst på lägre externa intäkter, men lägre personalkostnader har haft en positiv inverkan på resultatet.

Danmark

Segment Danmark (hela segmentet) avyttrades den 29 februari 2024. Cabonline har valt att låta segment Danmark kvarstå i relevanta tabeller för perioden januari-februari 2024 för att öka förståelsen av verksamhetens historiska bidrag till koncernen. Se Not 8 för ytterligare detaljer.

Övrigt

Inom segment Övrigt samlas koncerngemensamma funktioner såsom ledningsfunktioner och administrativt stöd inom till exempel IT och ekonomi. Här återfinns också gemensam utveckling av de tekniska plattformar som används inom koncernen.

Juli – september

Externa intäkter var 2 MSEK (0). Justerad EBITA uppgick till -12 MSEK (23). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner var justerad EBITA i linje med samma period föregående år. Lägre konsultkostnader till följd av konsultväxling inom både IT och finans har haft en positiv inverkan på resultatet. Även personalkostnaderna har varit lägre än föregående år, trots den årliga lönerevisionen och den ovannämnda konsultväxlingen, till följd av kostnadsbesparingsprogrammet. Högre marknadsföringskostnader har haft en negativ inverkan på resultatet.

Januari – september

Externa intäkter var 11 MSEK (11). Justerad EBITA uppgick till -44 MSEK (54). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner var justerad EBITA i linje med samma period föregående år. Lägre konsultkostnader till följd av ersättning av konsulter med anställda inom både IT och finans har

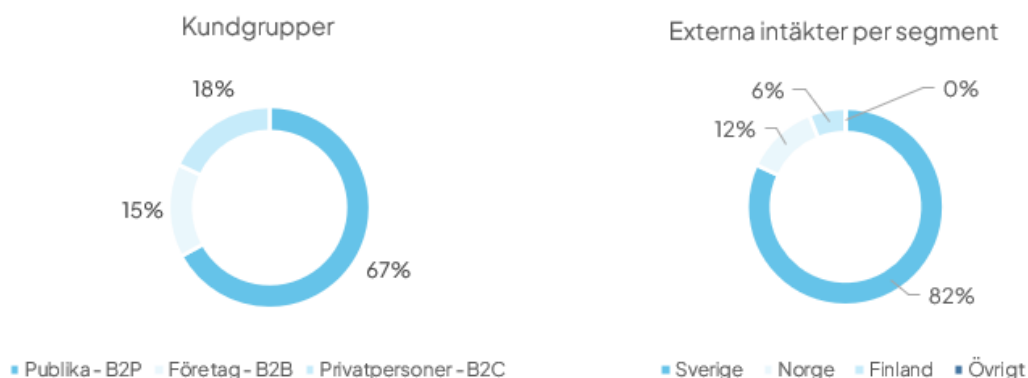
haft en positiv inverkan på resultatet. Högre avskrivningar till följd av ökade aktiverade kostnader i tidigare perioder har haft en negativ inverkan på resultatet.

Detta är Cabonline

Cabonline ambition är att vara det ledande taxileverantören i Norden. Cabonline underlättar människors vardag genom att erbjuda tillförlitliga och tillgängliga tjänster inom skolskjuts, färdtjänst, affärs- och privatresor. Per den 30 september bestod koncernen av drygt 2 000 anslutna åkerier och strax över 3 600 bilar. Inom Cabonline finns en rad välkända varumärken som TaxiKurir, Sverigetaxi, Norgestaxi, Flygtaxi, FixuTaxi, Kovanen, Taxi Skåne och Umeå Taxi. Tillsammans med partners är Cabonline bokningsbara på 170 orter i Sverige, Norge och Finland.

Cabonline bedriver verksamheten huvudsakligen genom en franchisemodell där fristående åkerier ansvarar för bilarna, transporter och föraranställningar. Cabonline sköter kundrelationer, varumärken, prissättning och de tekniska plattformarna, och äger de offentligt upphandlade kontrakten samt avtalen med företagskunder. Åkerierna betalar fasta och rörliga avgifter för att få tillgång till koncernens resurser. En stor del av taxi-marknaden i Sverige, Norge och Finland består av offentligt upphandlad verksamhet som färdtjänst och skolskjuts, så kallad särskild kollektivtrafik eller samhällsbetalda serviceresor. Kvalitet och hållbarhet har blivit allt viktigare utvärderingskriterier vid upphandlingar i alla tre länder.

Cabonline:s intäkter per kundgrupp och segment per sista september 2025:



Branschledande inom hållbar utveckling

Cabonline arbetar systematiskt med hållbarhet och har kartlagt verksamheten utifrån FN:s globala hållbarhetsmål. Cabonline fokuserar på tre huvudsakliga områden: miljömässig och social hållbarhet samt hållbar verksamhetsstyrning. Inom varje område finns tydliga mål, åtaganden och prioriterade aktiviteter. Den största miljöpåverkan inom verksamheten utgörs av utsläpp från transportörernas fordon. Cabonline arbetar för en övergång till en 100% fossilbränsleoberoende fordonsflotta till 2030 och för att minska utsläppen i enlighet med Parisavtalets 1,5-gradersmål. Som första taxibolag i norra Europa har Cabonline fått sina hållbarhetsmål validerade av organisationen Science Based Target Initiative, SBTi, vilket säkerställer att målen är vetenskapligt förankrade och följs upp årligen.

Cabonline vill bidra till ett välmående samhälle och erbjuda säker och tillgänglig mobilitet för alla. Som en stor arbetsgivare för människor med olika bakgrunder är inkludering och mångfald centrala värden i verksamheten. Cabonline arbetar för en långsiktigt hållbar verksamhet med hög kundnöjdhet, nöjda åkare och förare och ställer höga krav på etiskt och professionellt agerande i hela värdekedjan. Bland Cabonline:s hållbarhetsmål ingår:

- En fossilbränsleoberoende fordonsflotta senast 2030
- Minskade utsläpp i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål
- Alkolås i alla fordon

Övrig information

Personal

Antal anställda i koncernen vid periodens utgång uppgick till 600 personer (643). Genomsnittligt antal heltidsanställda under de första nio månaderna 2025 uppgick till 502 (573).

Moderbolaget

Cabonline Group Holding AB (publ) är moderbolag i Cabonline Group Holding-koncernen. Verksamheten omfattar koncernledning samt finansiering av koncernens verksamhet. Intäkterna under det tredje kvartalet uppgick till 0 MSEK (1) och periodens resultat uppgick till -6 MSEK (-16). För de första nio månaderna uppgick intäkterna till 0 MSEK (2) och periodens resultat till -19 MSEK (-47).

Säsongsvariationer

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

Rättstvister

I den dagliga verksamheten är Cabonline och dess dotterbolag då och då involverade i tvister med offentliga myndigheter och andra parter, såsom tvister om tolkning av kontrakt, anbudsutdelningar, eller skadestånd eller betalningsanspråk, inklusive från kunder. Bolaget har vid denna rapports avlämnande inga väsentliga pågående rättstvister.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Cabonline Group Holding AB (publ) har pantförskrivit sina aktier i Ixat Group Holding AB samt koncern-interna fordringar som säkerhet för förpliktelser under obligationslånen för moderbolaget. Koncernen har som säkerhet för obligationerna och löpande kreditfacilitet pantsatt sina aktier i samtliga materi-ella dotterbolag, det vill säga bolag som har betydande verksamhet eller äger ett dylikt bolag. Utöver ovanstående pantförskrivning har följande tillgångar ställts som säkerhet i enlighet med obligations-villkoren:

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

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



Koncernens resultaträkning i sammandrag

	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i MSEK	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Intäkter	973	1 015	3 207	3 527	4 740
Aktiverat arbete för egen räkning	13	13	47	49	64
Köpta transportkostnader	-796	-834	-2 618	-2 887	-3 885
Övriga externa kostnader	-70	-75	-235	-265	-349
Personalkostnader	-73	-87	-244	-280	-386
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-2	-2	-3
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-17	-19	-54	-56	-77
Summa rörelsekostnader	-957	-1 016	-3 153	-3 490	-4 700
Rörelseresultat	29	12	101	86	104
Finansiella intäkter	8	13	24	35	43
Finansiella kostnader	-53	-74	-165	-223	-259
Resultat från finansiella poster	-46	-61	-141	-188	-216
Resultat före skatt	-17	-49	-40	-102	-112
Inkomstskatt	26	-3	18	-11	-13
Periodens resultat	9	-52	-22	-113	-125
- Av vilket avser avyttrade verksamheter, se not 8.	-	-1	-	-8	-10
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	9	-52	-23	-114	-126
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1	1
Summa periodens resultat	9	-52	-22	-113	-125
Resultat per aktie före utspädning, SEK*	-0,00	-0,01	-0,01	-0,02	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-0,00	-0,01	-0,01	-0,02	-0,02
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	7 535 556 849	7 535 556 849	7 535 556 849	7 535 556 849	7 535 556 849

* Se Definitioner på sid 23-24.

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i MSEK	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Periodens resultat	9	-52	-22	-113	-125
Poster som kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferens	-4	5	-5	3	8
Periodens totalresultat	5	-47	-27	-110	-117
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	5	-47	-28	-111	-118
Innehav utan bestämmande inflyttande	0	0	1	1	1
Summa totalresultat för perioden	5	-47	-27	-110	-117

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 410	1 361	1 376
Materiella anläggningstillgångar	63	105	91
Andelar i intresseföretag	0	0	0
Uppskjutna skattefordringar	33	4	3
Långfristiga räntebärande fordringar	11	13	13
Övriga finansiella tillgångar	4	3	3
Summa anläggningstillgångar	1 521	1 486	1 487
Omsättningstillgångar			
Varulager	9	6	9
Kundfordringar	224	170	180
Övriga fordringar	3	36	42
Kortfristiga räntebärande fordringar	14	14	17
Aktuella skattefordringar	9	18	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	106	105	99
Kortfristiga placeringar	0	0	0
Likvida medel	130	216	207
Summa omsättningstillgångar	495	565	563
SUMMA TILLGÅNGAR	2 016	2 051	2 050
Belopp i MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	79	79	79
Övrigt tillskjutet kapital	975	839	839
Reserver	-6	-1	-1
Balanserat resultat inkl periodens resultat	-1 370	-1 346	-1 351
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-323	-429	-435
Innehav utan bestämmande inflytande	5	6	5
Summa eget kapital	-318	-424	-430
Avsättningar och Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	1 602	1 585	1 590
Uppskjutna skatteskulder	27	32	29
Övriga långfristiga skulder	2	2	133
Summa avsättningar och långfristiga skulder	1 631	1 619	1 752
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	104	153	158
Leverantörsskulder	62	67	76
Aktuella skatteskulder	24	35	37
Övriga skulder	46	42	52
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	467	558	404
Summa kortfristiga skulder	703	855	727
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 016	2 051	2 050

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver*	Balanserat resultat, inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2024	79	839	-12	-1 223	-317	4	-313
Omklassificering			8	-8			
Totalresultat							
Periodens resultat				-114	-114	1	-113
Övrigt totalresultat			3	0	3	0	3
Summa totalresultat	0	0	3	-114	-111	1	-110
Transaktioner med aktieägare:							
Förändring av minoritetens ägarandel				0	0		0
Utgående balans per 30 september 2024	79	839	-1	-1 345	-429	5	-424
Ingående balans per 1 januari 2025	79	839	-1	-1 351	-435	5	-430
Omklassificering			0	5	5		5
Totalresultat							
Periodens resultat				-23	-23	1	-23
Övrigt totalresultat			-5	0	-5	0	-5
Summa totalresultat	0	0	-5	-23	-29	1	-28
Transaktioner med aktieägare:							
Refinansiering 2025 **		136			136		136
Förändring av minoritetens ägarandel				0	0	-2	-2
Utgående balans per 30 september 2025	79	975	-6	-1 370	-323	5	-318

* Omräkningsdifferens är inkluderad i Reserver.

** Upplupna räntor på utestående obligationer före villkorsändring i januari 2025 som omvandlas till Aktieägartillskott.



Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	29	12	101	86	104
Återläggning av av- och nedskrivningar	17	19	54	56	77
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	0	0	0
Betald ränta	-20	-65	-78	-192	-220
Erhållen ränta	8	10	20	34	42
Betald inkomstskatt	-7	-4	-30	-30	-27
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	27	-28	67	-46	-24
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	1	-1	0	0	-2
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-34	2	-11	-3	-9
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-5	6	-53	-22	-19
Förändring i rörelsekapital	-38	7	-64	-25	-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11	-21	3	-71	-54
Investeringsverksamheten					
Inbetalningar från leasetagare avseende fordon	4	4	12	9	12
Investeringar i materiella och immateriella	-20	-23	-64	-71	-91
Avyttring av anläggningstillgångar	-0	-0	2	12	11
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16	-19	-50	-50	-68
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingskuld - fordon	-4	-4	-13	-11	-15
Amortering av leasingskuld - lokaler	-5	-5	-15	-14	-19
Nyupptagning av obligationslån	-	-	0	0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9	-8	-28	-25	-34
Periodens kassaflöde	-36	-49	-75	-146	-156
Likvida medel vid periodens början	166	266	207	363	363
Kursdifferens i likvida medel	0	-1	-2	-1	0
Likvida medel vid periodens slut	130	216	130	216	207

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i MSEK	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Rörelsens intäkter	-0	1	0	2	0
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-0	-1	-1	-2	-1
Personalkostnader	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-0	0	-1	0	-1
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	37	42	112	127	167
Räntekostnader och liknande resultatposter	-43	-58	-130	-174	-200
Resultat efter finansiella poster	-6	-16	-19	-47	-34
Bokslutsdispositioner					
Koncernbidrag	0	0	0	0	-25
Avsättning till periodiseringsfond	0	0	0	0	25
Resultat före skatt	-6	-16	-19	-47	-34
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat*	-6	-16	-19	-47	-34

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



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	701	701	701
Fordringar hos koncernföretag	1 245	1 245	1 245
Summa anläggningstillgångar	1 946	1 946	1 946
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	341	255	277
Övriga kortfristiga fordringar	0	2	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	1	0
Summa omsättningstillgångar	341	259	278
SUMMA TILLGÅNGAR	2 287	2 205	2 224
Belopp i MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	79	79	79
Summa bundet eget kapital	79	79	79
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	83	83	83
Balanserat resultat	568	466	466
Periodens resultat	-19	-47	-35
Summa fritt eget kapital	632	502	515
Summa eget kapital	711	581	593
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfonder	3	28	3
Summa obeskattade reserver	3	28	3
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	1 406	1 374	1 382
Skulder till koncernföretag	21	21	21
Övriga långfristiga skulder	-0	-	131
Summa långfristiga skulder	1 427	1 395	1 534
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	0	1	-0
Skulder till koncernföretag	72	47	73
Övriga kortfristiga skulder	2	2	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	72	151	17
Summa kortfrista skulder	146	201	94
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 287	2 205	2 224

Koncernens nyckeltal

Belopp i MSEK	2025	2024	%	2025	2024	%	2024
	Jul-Sep	Jul-Sep		Jan-Sep	Jan-Sep		Jan-Dec
Intäkter	973	1 015	-4%	3 207	3 527	-9%	4 740
-varav Transportintäkter	828	863	-4%	2 737	3 018	-9%	4 068
-varav Avtalsintäkter	123	129	-5%	391	428	-9%	564
-varav Övriga intäkter	22	22	-2%	79	81	-2%	109
Organisk tillväxt % *	-3,6%	-13,4%	-	-6,8%	-13,8%	-	-8,9%
Justerad EBITDA *	48	38	25%	156	158	-1%	208
Justerad EBITDA marginal % *	4,9%	3,8%	-	4,9%	4,5%	-	4,4%
EBITDA *	45	31	45%	154	142	8%	181
EBITDA marginal % *	4,7%	3,1%	-	4,8%	4,0%	-	3,8%
Justerad EBITA *	31	22	43%	107	110	-3%	142
Justerad EBITA marginal % *	3,2%	2,2%	-	3,3%	3,1%	-	3,0%
Jämförelsestörande poster *	-2	-7	-	-1	-15	-	-26
EBITA *	29	15	94%	105	95	11%	116
EBITA marginal % *	3,0%	1,5%	-	3,3%	2,7%	-	2,4%
Rörelseresultat	29	12	131%	101	86	18%	104
Rörelsemarginal %	2,9%	1,2%	-	3,2%	2,4%	-	2,2%
Resultat före skatt	-17	-49	65%	-40	-102	61%	-112
Periodens resultat	9	-52	118%	-22	-113	80%	-125
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK **	0,00	-0,01	-	-0,01	-0,02	-	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,00	-0,01	-	-0,01	-0,02	-	-0,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11	-21	47,9%	3	-71	104%	-54
Periodens kassaflöde	-36	-49	26,0%	-75	-146	49%	-156
Periodens resultat exkl avskrivningar på övervärden *	10	-49	120,2%	-18	-104	82%	-114
Resultat per aktie, exkl avskrivningar på övervärden, före och efter utspädning, SEK *	0,00	-0,01	-	-0,01	-0,02	-	-0,02
Nettoskuld *	1 551	1 496	4%	1 551	1 496	4%	1 512
Nettoskuldsättning/Justerad EBITDA R12, ggr *	7,5	7,5	1%	7,5	7,5	1%	7,3
Rörelsekapital	-118	-151	22%	-118	-151	22%	-23
Investeringar, CAPEX	-20	-23	-11%	-64	-71	-10%	-91
Kassaflödesgenerering exkl jämförelsestörande poster, R12 *	100	86	17%	100	86	17%	95
Kassaflödesgenerering, R12 % *	54,3%	47,9%	-	54,3%	47,9%	-	50,9%

* Alternativt nyckeltal, APM, se härledning och definitioner på sidorna 24-30.

** Inkluderar räntekostnad för preferensaktier, i enlighet med definitionen i IAS 33.

Segmentöversikt

	2025	2024		2025	2024		2024
Belopp i MSEK	Jul-Sep	Jul-Sep	%	Jan-Sep	Jan-Sep	%	Jan-Dec
Intäkter (externa)							
Sverige	798	814	-2%	2 615	2 788	-6%	3 767
Norge	112	123	-9%	375	396	-6%	542
Finland	61	78	-22%	206	266	-23%	355
Danmark ¹	0	0	-100%	0	65	-100%	65
Övrigt	2	0	748%	11	11	5%	12
Summa	973	1 015	-4%	3 207	3 527	-9%	4 740
Justerad EBITA f intern mgmnt fee							
Sverige	49	22	128%	155	123	27%	205
Norge	-3	-4	28%	3	-13	120%	38
Finland	-2	-3	42%	-3	-6	45%	17
Danmark ¹	0	0	0%	0	-2	100%	-2
Övrigt	-14	7	-308%	-48	8	-691%	-117
Summa	30	22	38%	107	110	-3%	142
EBITA							
Sverige	46	6	677%	149	83	80%	194
Norge	-3	-6	41%	1	-27	105%	27
Finland	-2	-5	55%	-3	-9	63%	17
Danmark ¹	0	0	0%	0	-2	100%	0
Övrigt	-12	20	-159%	-42	50	-185%	-121
Summa	29	15	93%	105	95	11%	116
Rörelseresultat							
Sverige	45	3	1324%	145	74	96%	182
Norge	-3	-6	41%	1	-27	105%	27
Finland	-2	-5	54%	-3	-9	63%	17
Danmark ¹	0	0	0%	0	-2	100%	0
Övrigt	-11	20	-158%	-42	50	-185%	-121
Summa	29	12	130%	101	86	18%	104

¹ Segmentet avser 2 månaders verksamhet (jan-feb) 2024.



Noter

Företagsinformation

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

Ägarförhållande

Cabonline Group Holding AB (publ) ägs huvudsakligen av ett internationellt investerarkonsortium, där förvaltarregistret hanteras av Euroclear. Aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet innehåvs av Invesco med 30,66% aktier och 30,53% röster och Nordstjernan Kredit Kommanditbolag med 15,80% aktier och 15,73% röster.

Not 1.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Cabonline-koncernen har upprättats i enlighet Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisning.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 för juridisk person. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisningen.

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

Närmare information om koncernens redovisnings- och värderingsprinciper framgår av årsredovisningen för 2024 (not 1a) vilken finns tillgänglig på www.cabonlinegroup.com eller på huvudkontoret.

I den här delårsrapporten hänvisas till nyckeltal som används vid utvärdering och uppföljning av koncernen. Dessa s.k. APM är tänkta att komplettera, inte ersätta, finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS. Se vidare under avsnittet Definitioner i slutet av denna rapport.

Not 2.

Jämförelsestörande poster

	2025	2024	2025	2024	2024
	Jul-	Jul-	Jan-	Jan-	Jan-
Belopp i MSEK	Sep	Sep	Sep	Sep	Dec
Justerad EBITDA	48	38	156	158	208
Justerad EBITA	31	22	107	110	142
Omstrukturering	-2	-7	-1	-15	-26
Summa jämförelsestörande poster	-2	-7	-1	-15	-26
EBITDA	46	31	155	142	182
EBITA	29	15	105	95	116

Not 3.

Transaktioner med närstående

Inga materiella transaktioner med närstående har skett under perioden.

Transaktioner med närstående kan bestå av fordringar eller skulder på anställda, transaktioner eller avtal med huvudägare, transaktioner med ledningsperson eller dennes familjemedlemmar eller intäkter från taxiresor med egna bilar.

Not 4.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Operativa risker

Pågående krig i Ukraina och mellan Israel och Hamas är händelser som har stor påverkan på vår omvärld. Påverkan på verksamheten har i nuläget varit begränsad. En långvarig konflikt kan komma att ha en betydande påverkan på tillgång till transportörer, lönsamhet och tillgång till finansiering.

Koncernen verkar på transportmarknaden och är i hög grad exponerad för svängningar i konjunkturen som påverkar kundernas inköpsbeteende. Det finns också en risk att taxinäringen påverkas negativt av ökade miljökrav från både konsumenter och lagstiftare. Politiska beslut även i övrigt, ökad eller förändrad reglering och andra beslut utanför bolagets kontroll kan påverka verksamheten. Vidare verkar koncernen på en konkurrensutsatt marknad med både nya och gamla aktörer i taxibranschen. Det finns risker kopplade till att den absoluta majoriteten av koncernens åkare och förare inte är anställda utan enbart anslutna via avtal vilket skulle kunna leda till avhopp och betydande variationer i antal bilar och därmed i lönsamheten.

Offentliga transporter är eller kan bli en konkurrent om slutkunderna. Det finns en risk kopplat till beroendet av ett antal större kontrakt som är viktiga för koncernens lönsamhet. Tekniken i branschen förändras snabbt och en risk är att koncernen är beroende av att kunna erbjuda konkurrenskraftig teknik. Koncernen är exponerad för datasäkerhetsrisker, bland annat kopplade till GDPR. Vidare finns risker förknippade med till exempel incidenter eller andra olämpliga beteenden hos anslutna åkare och förare vilket skulle kunna skada koncernens varumärken, leda till negativ mediabevakning och därmed påverka verksamheten negativt.

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 Cabonlines avtalade förpliktelser. 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.

Finansiella risker

Koncernen är exponerad för finansiella risker, främst en ränterisk då kostnaden för en stor del av finansieringen är beroende av gällande marknadsräntor, och den rådande situation med betydande osäkerhet om framtida räntor, inflationstakt och konjunkturutveckling minskar inte de finansiella riskerna.

Det föreligger en finansieringsrisk eftersom de utgivna obligationerna behöver refinansieras under perioden 2028–2029 och tillgången till riskkapital inte kan garanteras. Finansiella risker är också kopplade till en restvärdesrisk i leasade tillgångar. Koncernen är givet sin

geografiska täckning också utsatt för valutarisker.

I bolagets årsredovisning för 2024 finns utförligare beskrivningar av risker och osäkerhetsfaktorer.

Not 5.

Värdering till verkligt värde

Cabonline har inga poster som redovisas till verkligt värde.

De ESG-obligationer som emitterades i april 2022 samt i oktober 2023 har ett redovisat värde på 1 406 MSEK vid kvartalets utgång, och motsvarande verkliga värdet enligt börskursen var 945 MSEK.

Not 6.

Segmentsredovisning

För Cabonline utgör geografiska områden den huvudsakliga indelningsgrunden och de geografiska områdena består av länder. Inom segment Övrigt redovisas gemensamma samt mindre sidoverksamheter inte direkt relaterade till drift av beställningscentral. Upplupet resultat t o m 29 februari 2024 avseende den sålda danska verksamheten redovisas som segment "Danmark" för jämförelseåret, även då Segmentet är avyttrat. För intäkter och intäkters fördelning, se sidorna 7 och 19.

Not 7.

Framåtriktad information

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

Not 8.

Avvecklad verksamhet

Försäljning av verksamheten i Danmark

Bakgrund

Den 29 februari 2024 meddelade Cabonline om att en överenskommelse hade nåtts om försäljning av den danska verksamheten. Försäljningen innebär att hela Segmentet Danmark avvecklas.

Strategisk översyn

Försäljningen av den danska verksamheten är en konsekvens av en övergripande strategi att stärka och fokusera Cabonlines resurser på de områden som har störst potential för tillväxt utifrån affärsplan och ägarperspektiv.

Köpare

Försäljningen sker till det danska Taxibolaget Taxa Syd Gruppen som i och med förvärvet tar över Cabonlines anställda, kontrakt och verksamheter i Danmark genom övertagande av bolagen Cabonline Danmark ApS och Taxi 4x27 A/S.

Belopp i MSEK	2024 Jan-Sep *	2024 Jan-Dec
Resultaträkning		
Intäkter	65	65
Rörelsekostnader	-67	-65
Rörelseresultat	-2	0
Finansiella intäkter	-6	-10
Finansiella kostnader	0	0
Resultat före skatt	-8	-10
Kassaflöde		
Resultat före avskrivningar	-2	1
Förändring rörelsefordringar	14	14
Förändring rörelseskulder	-7	-7
Investeringar	0	0
Fianansiering	-8	-8
Periodens kassaflöde	-3	-0
Erhållen likvid	10	10
Nettovärde av avyttrade tillgångar	-18	-20
Realiserad vinst/förlust	-8	-10

* Avser resultat för Segment Danmark för perioden 1 januari till 29 februari 2024.

Revisors granskning

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Stockholm, den 20 november 2025

Charlotta Söderlund
VD och koncernchef

Finansiell kalender

Delårsrapport januari – december 2025
24 februari 2026

Delårsrapport januari – mars 2026
20 maj 2026

Delårsrapport januari – juni 2026
27 augusti 2026

Delårsrapport januari – september 2026
18 november 2026

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

För ytterligare information kontakta:

Charlotta Söderlund, CEO, + 46 70 453 77 70
Erik Skånsberg, CFO, + 46 79 062 38 84
Claes Palm, Manager IR, + 46 79 061 29 43

Denna information är sådan information som Cabonline Group Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 november 2025.

Om Cabonline

Cabonline är Nordens ledande taxiföretag med verksamhet i Sverige, Norge, och Finland. Inom Cabonline finns en rad välkända varumärken som Flygtaxi, TaxiKurir, Norgestaxi, Kovanen, Taxi Skåne, FixuTaxi, Umeå Taxi och Sverigetaxi. Genom Cabonline får åkerierna tillgång till attraktiva kundavtal, stöd från branschledande teknikutveckling samt nytta av stordriftsfördelar, effektiv service och en gemensam infrastruktur. Gruppen omsatte 2024 ca 4,7 miljarder SEK. För mer information besök www.cabonlinegroup.com.

Definitioner

I koncernens finansiella rapporter används alternativa nyckeltal. Dessa alternativa nyckeltal (APM) förser ledningen och investerare med betydelsefull information för att bedöma koncernens finansiella utveckling.

Intäkter

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

Köpta transportkostnader

Kostnader för transporttjänster köpta från underleverantör eller extern ansluten transportör.

Organisk tillväxt

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

Jämförelsestörande poster

För att underlätta förståelsen av 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 2.

Justerad EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDA %

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

Justerad EBITA

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

Justerad EBITA %

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

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA marginal %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av intäkterna.

EBITA

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

EBITA marginal %

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

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Rörelsemarginal %

Resultat före finansiella poster och skatt i procent av intäkterna.

Resultat före skatt

Resultat efter finansnetto.

Resultat exklusive avskrivningar på övervärden

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

Resultat per aktie

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

Nettoskuld

Likvida medel och räntebärande fordringar minus räntebärande skulder, inklusive aktieägarlån.

Nettoskuldsättning/Justerad EBITDA R12, ggr

Nettoskuld genom rullande 12 månaders justerad EBITDA.

Rörelsekapital

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

Investeringar (CAPEX)

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

Kassaflödesgenerering R12, justerat för jämförelsestörande poster

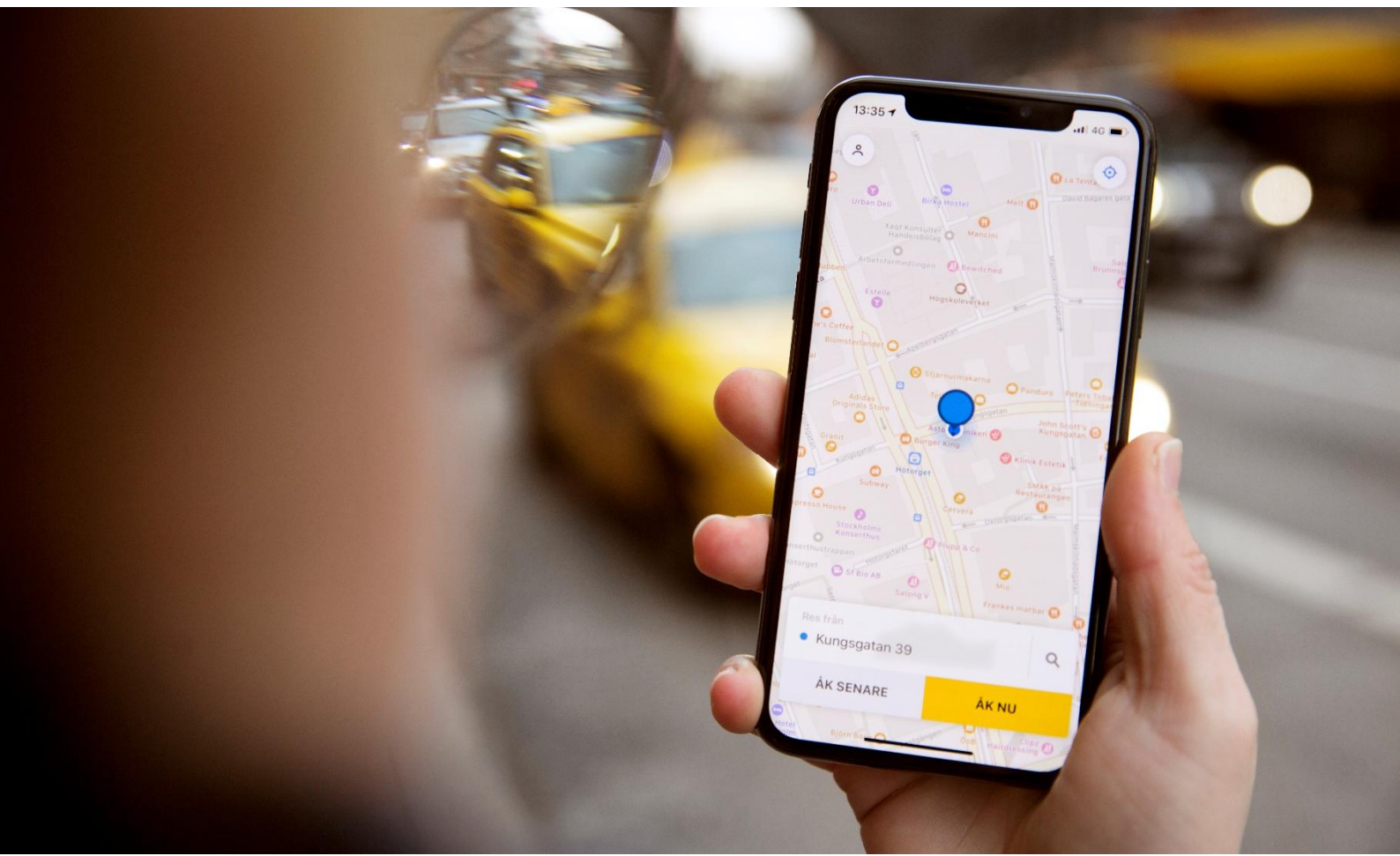
Rullande 12 månaders justerad EBITDA minskat med CAPEX och betalningar för leasing dividerat med rullande 12 månaders justerad EBITDA minskad med betalningar för finansiell leasing.

Antal anställda

Antal anställda vid periodens utgång.

Alternativa nyckeltal – APM

Information avseende bolagets alternativa nyckeltal finns nedan under rubriken "Definitionslista samt avstämningar och beräkningar av APM".



Definitionslista samt avstämningar och beräkningar av APM

Organisk tillväxt

Beskrivning

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

Belopp i MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Intäkter	973	1 015	3 207	3 527	4 740
Jämförelsestörande poster	0	1	-2	0	0
Intäkter justerade för jämförelsestörande poster	973	1 015	3 205	3 526	4 740
Avyttrade intäkter	0	0	0	0	-65
Valutaffekt från omräkning t jämförelseperiodens valutakurs	5	10	20	13	14
Organiska intäkter	978	1 026	3 225	3 539	4 689
Jämförelseperiodens omsättning	1 015	1 184	3 461	4 106	5 147
Organisk tillväxt %	-3,6%	-13,4%	-6,8%	-13,8%	-8,9%

Nyckeltalet visar på den underliggande utvecklingen i bolagets verksamheter.

Rörelsemarginal

Beskrivning

Rörelseresultat i procent av intäkter.

Belopp i MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Intäkter	973	1 015	3 207	3 527	4 740
Rörelseresultat	29	12	101	86	104
Rörelsemarginal %	2,9%	1,2%	3,2%	2,4%	2,2%

Justerad EBITDA och justerad EBITDA marginal

Beskrivning

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

Belopp i MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Rörelseresultat	29	12	101	86	104
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	16	16	49	47	66
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	4	9	12
-Nedskrivning av övervärden från förvärv	0	0	0	0	0
-Jämförelsestörande poster	2	7	1	15	26
Justerad EBITDA	48	38	156	158	208
Intäkter	973	1 015	3 207	3 527	4 740
Justerad EBITDA marginal %	4,9%	3,8%	4,9%	4,5%	4,4%

EBITDA är ett mått på den underliggande operationella verksamheten och är en indikator på kassa - flödet. Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar är tillbakalagda från

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

Justerad EBITA och justerad EBITA marginal

Beskrivning

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

Belopp i MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Rörelseresultat	29	12	101	86	104
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	4	9	12
-Jämförelsestörande poster	2	7	1	15	26
Justerad EBITA	31	22	107	110	142
Intäkter	973	1 015	3 207	3 527	4 740
Justerad EBITA marginal %	3,2%	2,2%	3,3%	3,1%	3,0%

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

EBITDA marginal %

Beskrivning

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av intäkter.

Belopp i MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Rörelseresultat	29	12	101	86	104
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	16	16	49	47	66
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	4	9	12
EBITDA	45	31	154	142	182
Intäkter	973	1 015	3 207	3 527	4 740
EBITDA marginal %	4,7%	3,1%	4,8%	4,0%	3,8%

EBITA marginal %

Beskrivning

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

	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i MSEK	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Rörelseresultat	29	12	101	86	104
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	4	9	12
-Nedskrivning av övervärden från förvärv	0	0	0	0	0
EBITA	29	15	105	95	116
Intäkter	973	1 015	3 207	3 527	4 740
EBITA marginal %	3,0%	1,5%	3,3%	2,7%	2,4%

Resultat exklusive avskrivningar på övervärden

Beskrivning

Periodens resultat exklusive avskrivningar på övervärden och nedskrivning av goodwill. Resultat före avskrivningar på övervärden är ett värde som bolaget använder i sin bedömning av generering av utdelningsbara medel.

	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp i MSEK	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Periodens resultat	9	-52	-23	-113	-125
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	4	9	11
Periodens resultat exkl av- och nedskrivningar på övervärden	10	-49	-19	-104	-114
Intäkter	973	1 015	3 207	3 527	4 740
Periodens resultat exkl av- och nedskrivningar på övervärden, marginal	1,0%	-4,8%	-0,6%	-3,0%	-2,4%

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

Beskrivning

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

Belopp i MSEK	2025	2024	2025	2024	2024
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	9	-52	-23	-114	-126
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	4	9	12
Periodens resultat exkl av- och nedskrivningar på övervärden och goodwill	10	-49	-19	-106	-114
Antal utestående stamaktier, i tusental	7 535 557	7 535 557	7 535 557	7 535 557	7 535 557
Anskaffningsvärde utestående preferensaktier	320	320	320	320	320
Periodens räntekostnad preferensaktier, 15%	-12	-12	-36	-36	-48
Periodens resultat minskat med ränta på preferensaktier	-2	-61	-55	-142	-162
Resultat per aktie exkl av- och nedskrivning på övervärden och goodwill, före utspädning, SEK	0,00	-0,01	-0,01	-0,02	-0,02
Resultat per aktie exkl av- och nedskrivning på övervärden och goodwill, efter utspädning, SEK	0,00	-0,01	-0,01	-0,02	-0,02

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

Kassaflödesgenerering R12, justerat för jämförelsestörande poster

Beskrivning

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

Belopp i MSEK	2025	2024	2024
	R12, Okt-Sep	R12, Okt-Sep	R12, Jan-Dec
Justerad EBITDA, R12	206	201	208
-Investeringar CAPEX, R12	-85	-93	-92
-Inbetalningar från leasetagare - fordon	16	11	12
-Amortering av leasingskuld - fordon	-17	-14	-14
-Amortering av leasingskuld - lokaler	-20	-19	-19
Kassaflödesgenerering R12 exkl jämförelsestörande poster	100	86	95
Justerad EBITDA, inkl betalning av finansiell leasing, R12	185	179	187
Kassaflödesgenerering, R12 %	54%	48%	51%

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

Nettoskuld och nettoskuld/justerad EBITDA R12

Beskrivning

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

Belopp i MSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Likvida medel	130	216	207
Kortfristiga räntebärande fordringar	14	14	16
Långfristiga räntebärande fordringar	11	13	13
Långfristiga räntebärande skulder	1602	1585	1590
Kortfristiga räntebärande skulder	104	153	158
Nettoskuld	1551	1496	1512

Rullande 12 månader	R12, okt-sep	R12, okt-sep	R12, Jan-Dec
Rörelseresultat	119	114	104
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	68	63	66
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	7	16	12
-Jämförelsestörande poster	12	8	26
Justerad EBITDA, R12	206	201	208
Nettoskuld/ Justerad EBITDA, R12	7,5	7,5	7,3

Nettoskulden är ett mått som används för att beräkna koncernens nettoskuld/justerad EBITDA (R12) och utrymme för belåning inom befintlig finansiering. Måttet utgör en covenant i befintlig obligationsfinansiering, efter justering av nyckeltalet enligt obligationsvillkoren.

