CABONLINE

Bokslutskommuniké januari-december 2025

Cabonline Group Holding AB (publ)

OKTOBER - DECEMBER

- Intäkterna uppgick till 1 184 MSEK (1 214 MSEK oktober-december 2024), en minskning med 2%. Organiskt minskade intäkterna med 2%.
- Justerad EBITA uppgick till 58 MSEK (32) och motsvarande marginal till 4,9% (2,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 52 MSEK (18), resultatet inkluderar jämförelsestörande poster om -6 MSEK (-11).
- Periodens resultat uppgick till -7 MSEK (-12).
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 0,00 SEK (-0,00).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22 MSEK (17).

JANUARI - DECEMBER

- Intäkterna uppgick till 4 391 MSEK (4 740 MSEK januari-december 2024), en minskning med 7%. Organiskt minskade intäkterna med 5%.
- Justerad EBITA uppgick till 165 MSEK (142) och motsvarande marginal till 3,8% (3,0).
- Rörelseresultatet uppgick till 153 MSEK (104), resultatet inkluderar jämförelsestörande poster om -7 MSEK (-26).
- Periodens resultat uppgick till -30 MSEK (-125).
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -0,01 SEK (-0,02).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25 MSEK (-54).

Väsentliga händelser inom perioden

- Cabonline välkomnar Jens Pettersson som ny COO
- Kvalitetsvecka i Stockholm – samtliga taxibilar kontrollerade
- Cabonline får utökat uppdrag inom serviceresor i Västra Götaland till 2031
- Cabonline skjuter upp vissa räntebetalningar i oktober 2025 i enlighet med villkoren för sina hållbarhetsobligationer. Uppgifter om uppskjutna räntor publiceras kvartalsvis på hemsidan vid rapportsläpp.
- Cabonline får förnyat förtroende av Region Uppsala till 2030 inom serviceresor

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Cabonline och Ignite inleder nordiskt partnerskap för att förenkla affärsresor
- Cabonline är officiell taxipartner till Idrottsgalan 2026
- Cabonline skjuter upp vissa räntebetalningar i januari i enlighet med villkoren för sina hållbarhetsobligationer

Koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2025 Okt-dec	2024 Okt-dec	%	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec	%
Intäkter	1 184	1 214	-2%	4 391	4 740	-7%
-varav Transportintäkter	*1 023*	*1 050*	*-3%*	*3 760*	*4 068*	*-8%*
Organisk tillväxt % *	-1,6%	-8,6%	-	-5,5%	-8,9%	-
Justerad EBITDA *	76	50	52%	232	208	12%
*Justerad EBITDA marginal % **	*6,4%*	*4,1%*	-	*5,3%*	*4,4%*	-
Justerad EBITA *	58	32	84%	165	142	16%
*Justerad EBITA marginal % **	*4,9%*	*2,6%*	-	*3,8%*	*3,0%*	-
Jämförelsestörande poster *	-6	-11	-	-7	-26	-
EBITA *	53	21	150%	158	116	36%
*EBITA marginal % **	*4,5%*	*1,7%*	-	*3,6%*	*2,4%*	-
Rörelseresultat	52	18	183%	153	104	47%
Rörelsemarginal %	*4,4%*	*1,5%*	-	*3,5%*	*2,2%*	-
Periodens resultat	-7	-12	41%	-30	-125	76%
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK **	0,00	0,00	-	-0,01	-0,02	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22	17	-23,8%	25	-54	146%
Nettoskuldsättning/Justerad EBITDA R12, ggr *	7,1	7,3	-3%	7,1	7,3	-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

Stärkt resultat och strategiska avtal

Fjärde kvartalets resultat förbättrades signifikant jämfört med både föregående års kvartal och tidigare kvartal under året, till följd av våra långsiktiga initiativ att effektivisera verksamheten och en fortsatt positiv utveckling inom Flygtaxi. Under perioden vann vi även flera affärskritiska avtal.

Vi fortsatte vårt målmedvetna kvalitetsarbete och genomförde bland annat Quality Week i Stockholm för att säkerställa att Cabonlines största taxiflotta uppfyller våra högt ställda krav på säkerhet och kvalitet.

Arbetet med kostnadsreduktioner och organisatorisk effektivisering fortsatte under kvartalet. Insatserna har stärkt resultatet i Q4 och väntas ge fortsatt genomslag under 2026.

Resultatet i korthet
Cabonline omsatte under kvartalet 1 184 MSEK, jämfört med 1 214 MSEK samma period föregående år, en organisk minskning om 2 %. Justerad EBITDA blev 76 MSEK, en ökning med 52 % mot föregående år. Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 6,4 %, jämfört med 4,1 % under föregående års fjärde kvartal.

Utveckling per affärsområde
Inom det publika affärsområdet (B2P) offentliggjordes tilldelning inom flera strategiskt viktiga avtal: Stockholms Stad, Kammarkollegiet, Göteborgs stad samt Region Västerbotten i samarbete med Björkstaden. Kontraktsvärdet över avtalsperioden om fyra år uppskattas till över 2 200 MSEK, men några avtal är ännu under överprövning.

Flygtaxi fortsatte att utvecklas positivt under det fjärde kvartalet, med ökad volym och omsättning samt ett förbättrat resultat jämfört med föregående år. En viktig drivkraft bakom detta var en god utveckling i antalet inrikespassagerare.

Omsättningen för affärsresor (B2B) var oförändrad jämfört med föregående års fjärde kvartal, trots en liten nedgång i antalet resor.

Flera betydelsefulla avtal tecknades under perioden, bland annat med Connecting Stockholm, VR Öresundståg, Trygg Hansa Försäkring, Hurtigrutten och Yleisradio.

Under det fjärde kvartalet lanserades en uppdaterad kundapplikation med ny funktionalitet och ett antal olika kampanjer med konkurrenskraftiga erbjudanden för privatresenärer (B2C). Cabonline var även exklusiv taxipartner vid flera olika evenemang. Konkurrensen på privatmarknaden förblir hård, och sammantaget minskade totala antalet privatresor jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Hållbarhet och ansvarstagande
Cabonline arbetar aktivt med hållbarhet i samtliga led och överträffade med god marginal de högt ställda målen kopplade till hållbarhetsobligationerna. Preliminära data för 2025 visar att hela 76 % av personbilarna drevs med el eller biogas jämfört med målet på 50 %. Andelen eldrivna fordon ökade till 50 % av den totala flottan.

Framåtblick
Under 2026 fortsätter vi att göra betydande investeringar i ny teknik för att driva verksamhetens utveckling framåt. Under årets första kvartal planeras implementering av iCabbi med angränsande system i region Mitt, Väst samt i Finland. Under 2026 kommer implementeringen av iCabbi att vara fullföljd, vilket kommer att ge betydande framtida effektiviseringseffekter. Under året planerar vi även att införa kommunikationsverktyget Hello i Norge för att stärka dialogen med förare och åkare samt öka engagemanget, vilket är centralt i arbetet med att leverera bra service till våra kunder.

Avslutningsvis vill jag tacka alla medarbetare, förare och åkare för det engagemang som präglat året, samt våra kunder och investerare för ett fortsatt förtroende. Med gemensamma krafter fortsätter vi att utveckla en mer hållbar och effektiv taxiverksamhet.

Stockholm, februari 2026
Charlotta Söderlund
VD och koncernchef

Koncernens finansiella utveckling

Oktober - december

Intäkter och resultat
Intäkterna i det fjärde kvartalet minskade med 2% till 1 184 MSEK (1 214 MSEK oktober-december 2024). Den organiska minskningen, före valutakurseffekter var 2%. 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 52 MSEK (18), vilket inkluderar jämförelsestörande poster om -6 MSEK (-11), se not 2 för ytterligare detaljer. Det högre resultatet beror främst på lägre personalkostnader, trots den årliga lönerevisionen, tack vare det kostnadsbesparingsprogram som lanserades i augusti 2024. Ökad lönsamhet på Flygtaxiprodukten samt de offentliga kontrakten har haft en positiv inverkan på resultatet. Lägre avtalsintäkter till följd av färre anslutna bilar har haft en negativ effekt på resultatet.

Justerad EBITA uppgick till 58 MSEK (32) och justerad EBITA-marginal uppgick till 5% (3%). EBITA uppgick till 53 MSEK (21).

Finansiella poster
Finansnettot uppgick till -50 MSEK (-28) och utgjordes främst av räntekostnader för räntebärande skulder och leasing.

Inkomstskatt
Den effektiva inkomstskatten uppgick till -9 MSEK (-2) och utgörs av aktuell skatt om -5 MSEK uppskjuten skatt om -4 MSEK.

Januari - december

Intäkter och resultat
Intäkterna för helåret minskade med 7% till 4 391 MSEK (4 740). Den organiska tillväxten, före valutakurseffekter och exklusive Danmark, var -5%. 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 färre anslutna bilar, som har resulterat i lägre avtalsintäkter.

Rörelseresultatet uppgick till 153 MSEK (104) och inkluderar jämförelsestörande poster om -7 MSEK (-26), se not 2 för ytterligare detaljer. Det högre resultatet beror främst på lägre personalkostnader, trots den årliga lönerevisionen, och lägre konsultkostnader, då externa konsulter har ersatts av egna anställda. Ökad lönsamhet på offentliga kontrakt 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 165 MSEK (142) och justerad EBITA-marginal uppgick till 4% (3%). EBITA uppgick till 158 MSEK (116).

Finansiella poster
Finansnettot uppgick till -191 MSEK (-216) och utgjordes av räntekostnader för räntebärande skulder och leasing inklusive periodiserade lånekostnader för obligationslånet.

Inkomstskatt
Den effektiva inkomstskatten uppgick till +8 MSEK (-13) och utgörs av aktuell skatt om -20 MSEK och positiva effekter från uppskjutna skatter om 28 MSEK, varav under perioden aktiverade underskott i Finland står för 29 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 31 december 2025 var 122 MSEK (207), 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 1 638 MSEK (1 512) vid periodens utgång och nettoskuld/justerad EBITDA R12 till 7.1 ggr (7,3). 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%. Bolaget har, i enlighet med villkoren, skjutit upp vissa betalningar av sina obligationer, till ett värde av 70 MSEK för 2025. Beloppet har redovisats som räntekostnader i resultaträkningen och balanserats under upplupna kostnader i balansräkningen. Detaljerad information finns på Cabonlines hemsida under Investerare/Obligation/Upplupen ränta.

Kassaflöde

Oktober – december
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22 MSEK (17). Periodens förbättring i kassaflöde jämfört med motsvarande kvartal i fjol beror i huvudsak på ett högre rörelseresultat och lägre räntebetalningar som bara delvis motverkas av en negativ utveckling i rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -20 MSEK (-17) och kassaflödet från finansierings-verksamheten uppgick till -9 MSEK (-9).

Periodens kassaflöde uppgick till -7 MSEK (-9).

Januari – december
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25 MSEK (-54). Periodens förbättring i kassaflöde jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett högre rörelseresultat och lägre räntebetalningar som bara delvis motverkas av en negativ utveckling i rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -70 MSEK (-68) och kassaflödet från finansierings-verksamheten uppgick till -37 MSEK (-34).

Periodens kassaflöde uppgick till -82 MSEK (-156).

Utveckling per segment

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

Oktober – december	**Sverige**		**Norge**		**Finland**		**Danmark**[1]		**Övrigt**		**Total**	
Belopp i MSEK	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Intäkter (externa)	**986**	**979**	**124**	**145**	**69**	**89**	**0**	**0**	**6**	**0**	**1 184**	**1 214**
Organisk tillväxt %	*0,7%*	*-7,9%*	*-10,3%*	*-3,0%*	*-17,8%*	*-19,1%*	-	-	*298,9%*	*-76,4%*	*-1,6%*	*-8,6%*
Justerad EBITDA före intern mgmnt fee	**70**	**86**	**24**	**52**	**19**	**24**	**0**	**0**	**–38**	**–112**	**76**	**50**
Avskrivningar på anläggningstillgångar	-3	-3	-1	0	-1	-1	0	0	-13	-13	-18	-18
Justerad EBITA före intern mgmnt fee	**67**	**83**	**23**	**51**	**18**	**23**	**0**	**0**	**–51**	**–125**	**58**	**32**
Intern management fee	2	35	0	5	0	3	0	0	-2	-43	0	0
Justerad EBITA	**69**	**118**	**23**	**56**	**19**	**26**	**0**	**0**	**–53**	**–168**	**58**	**32**
Justerad EBITA marginal %	*7,0%*	*12,0%*	*18,6%*	*38,6%*	*26,9%*	*29,3%*	-	-	-	-	*4,9%*	*2,6%*
Jämförelsestörande poster	-5	-7	0	-2	0	0	0	2	0	-3	-6	-11
EBITDA	**67**	**114**	**24**	**55**	**20**	**27**	**0**	**2**	**–40**	**–159**	**70**	**39**
EBITA	**64**	**111**	**23**	**54**	**19**	**26**	**0**	**2**	**–53**	**–172**	**53**	**21**
Rörelseresultat	63	108	23	54	19	26	0	2	-53	-172	52	18
Rörelsemarginal %	*6,4%*	*11,0%*	*18,3%*	*37,0%*	*26,9%*	*29,3%*	-	-	-	-	*4,4%*	*1,5%*

Januari – december	**Sverige**		**Norge**		**Finland**		**Danmark**[1]		**Övrigt**		**Total**	
Belopp i MSEK	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Intäkter (externa)	**3 600**	**3 767**	**499**	**542**	**276**	**355**	**0**	**65**	**17**	**12**	**4 391**	**4 740**
Organisk tillväxt %	*-4,4%*	*-6,9%*	*-4,1%*	*-11,2%*	*-19,7%*	*-17,8%*	*0,0%*	*-86,2%*	*23,4%*	*-54,0%*	*-5,5%*	*-8,9%*
Justerad EBITDA före intern mgmnt fee	**235**	**219**	**29**	**45**	**19**	**25**	**0**	**–1**	**–51**	**–80**	**232**	**208**
Avskrivningar på anläggningstillgångar	-12	-13	-3	-7	-4	-7	0	0	-47	-37	-67	-66
Justerad EBITA före intern mgmnt fee	**223**	**206**	**26**	**38**	**15**	**17**	**0**	**–1**	**–98**	**–117**	**165**	**142**
Intern management fee	-2	-2	0	0	0	0	0	-1	2	3	0	0
Justerad EBITA	**221**	**204**	**25**	**38**	**15**	**17**	**0**	**–2**	**–96**	**–114**	**165**	**142**
Justerad EBITA marginal %	*6,1%*	*5,4%*	*5,1%*	*6,9%*	*5,5%*	*4,8%*	*0,0%*	*-3,5%*	*-566,1%*	*-934,7%*	*3,8%*	*3,0%*
Jämförelsestörande poster	-7	-10	-1	-11	0	0	0	2	1	-7	-7	-26
EBITDA	**225**	**207**	**28**	**34**	**19**	**24**	**0**	**1**	**–48**	**–84**	**225**	**182**
EBITA	**213**	**194**	**25**	**27**	**15**	**17**	**0**	**0**	**–95**	**–121**	**158**	**116**
Rörelseresultat	208	182	25	27	15	17	0	0	-95	-121	153	104
Rörelsemarginal %	*5,8%*	*4,8%*	*4,7%*	*4,6%*	*5,1%*	*4,5%*	*0,0%*	*0,1%*	*-72,6%*	*-88,7%*	*3,5%*	*2,2%*

[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 varu-märken. Utöver detta utförs även stödtjänster åt taxitransportörer, såsom leasing av taxifordon och förmedling av taxiförsäkring.

Oktober – december

Externa intäkter ökade med 1% till 986 MSEK (979). Intäktsökningen är till övervägande del hänförlig till ökade transportintäkter, trots färre utförda transporter, tack vare ett högre genomsnittspris per utförd transport. En mer restriktiv hållning till rabatter till anslutna bilar har haft en positiv inverkan på intäkterna, medan lägre avtalsintäkter och högre viten har haft en negativ inverkan. Den organiska tillväxten uppgick till 1%.

Justerad EBITA uppgick till 69 MSEK (118). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner ökade justerat EBITA med 16 MSEK. Det högre resultatet beror till stor del på lägre personalkostnader, trots årlig lönerevision, tack vare de kostnadsbesparingsprogram som lanserades i augusti 2024. Högre lönsamhet på Flygtaxiprodukten och de offentliga kontrakten samt en mer restriktiv hållning till rabatter till anslutna bilar har haft en positiv inverkan på resultatet, medan minskade avtalsintäkter, högre konsultkostnader och högre viten jämfört med samma period föregående år har haft en negativ inverkan.

Januari – december

Externa intäkter minskade med 4% till 3 600 MSEK (3 767). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter. Intäktsminskningen beror dessutom högre viten samt att ersättningsmodellen till åkare har justerats till förmån för åkarna och på färre anslutna bilar, som har resulterat i lägre avtalsintäkter. Den organiska tillväxten uppgick till -4%.

Justerad EBITA uppgick till 221 MSEK (204). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner ökade justerad EBITA med 7 MSEK. Det högre resultatet är till övervägande del hänförligt till lägre personalkostnader, trots årlig lönerevision, tack vare de kostnadsbesparingsprogram som lanserades i augusti 2024. Högre kapitaliserade utvecklingskostnader samt en mer restriktiv hållning till rabatter till anslutna bilar har haft en positiv inverkan på resultatet. Minskade externa intäkter, högre viten samt lägre avtalsintäkter har haft en negativ inverkan.

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.

Oktober – december

Externa intäkter minskade med 14% till 124 MSEK (145). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter, i synnerhet inom B2C-segmentet. Intäktsminskningen beror dessutom på lägre avtalsintäkter till följd av färre anslutna bilar. Lägre viten till följd av förbättrad kvalitet på leveransen har haft en positiv inverkan på intäkterna. Den organiska tillväxten, före valutaeffekter, uppgick till -10%.

Justerad EBITA uppgick till 23 MSEK (56). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner ökade justerat EBITA med 4 MSEK. Det högre resultatet beror till stor del på högre lönsamhet på de offentliga kontrakten samt lägre personalkostnader, tack vare det kostnads-besparingsprogram som lanserades i augusti 2024. Det högre resultatet beror dessutom på lägre viten till följd av förbättrad kvalitet på leveransen. Färre anslutna bilar har resulterat i lägre avtalsintäkter och haft en negativ inverkan på resultatet.

Januari – december
Externa intäkter minskade med 8% till 499 MSEK (542). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter, i synnerhet inom B2P-segmentet. Avtalsintäkterna är lägre till följd av färre anslutna bilar och lägre volymer. Den organiska tillväxten, före valutaeffekter, uppgick till -4%.

Justerad EBITA uppgick till 25 MSEK (38). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner ökade justerad EBITA med 10 MSEK. Det högre resultatet beror främst på förbättrad lönsamhet på de publika kontrakten, lägre personalkostnader, tack vare det kostnadsbesparingsprogram som lanserades i augusti 2024, samt 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.

Oktober – december
Externa intäkter minskade med 22% till 69 MSEK (89). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter. Intäkts-minskningen beror dessutom på lägre avtalsintäkter till följd av färre bilar. Den organiska tillväxten uppgick till -18%.

Justerad EBITA uppgick till 19 MSEK (26). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner minskade justerad EBITA med 2 MSEK. Resultatet beror främst på färre externa intäkter samt lägre lönsamhet på de publika kontrakten men vägs delvis upp av lägre kostnader till följd av kostnadsbesparingar.

Januari – december
Externa intäkter minskade med 22% till 276 MSEK (355). Intäktsminskningen är till övervägande del hänförlig till minskade transportintäkter på grund av färre antal utförda transporter. Intäkts-minskningen beror dessutom på lägre avtalsintäkter till följd av färre bilar. Den organiska minskningen, före valutaeffekter, uppgick till -20%.

Justerad EBITA uppgick till 15 MSEK (17). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner minskade justerad EBITA med 6 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.

Oktober – december
Externa intäkter var 6 MSEK (0). Justerad EBITA uppgick till -53 MSEK (-168). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner ökade justerat EBITA med 9 MSEK. Det högre resultatet beror till stor del på lägre personalkostnader, trots den årliga lönerevisionen, till följd av kostnadsbesparingsprogrammet. Konsultkostnader har minskat till följd av konsultväxling inom IT vilket har haft en positiv inverkan på resultatet. En korrigering av omräkningsdifferenser har även haft

en positiv inverkan på resultatet. Lägre kapitaliserade utvecklingskostnader och högre marknadsföringskostnader har haft en negativ inverkan på resultatet.

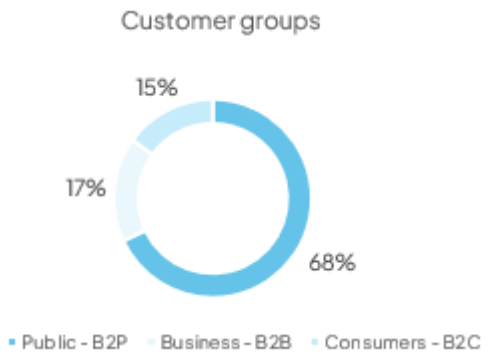
Januari – december
Externa intäkter var 17 MSEK (12). Justerad EBITA uppgick till -96 MSEK (-114). Justerat för ändrade principer för koncerninterna transaktioner ökade justerad EBITA med 11 MSEK. Lägre konsultkostnader till följd av konsultväxling inom både IT och Finans har haft en positiv inverkan på resultatet. Även personalkostnaderna har varit lägre än föregående år, trots den årliga lönerevisionen och den ovannämnda konsultväxlingen, till följd av kostnadsbesparingsprogrammet. En korrigering av omräkningsdifferenser har även haft en positiv inverkan på resultatet. Lägre kapitaliserade utvecklingskostnader, högre avskrivningar till följd av ökade aktiverade kostnader i tidigare perioder och högre marknadsföringskostnader har haft en negativ inverkan på resultatet.

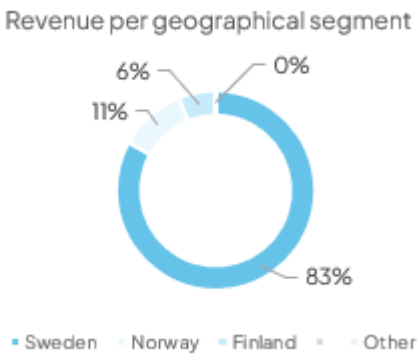
Detta är Cabonline

Cabonline är den ledande taxileverantören i Norden och underlättar människors vardag genom att erbjuda tillförlitliga och tillgängliga tjänster inom skolskjuts, färdtjänst, affärs- och privatresor. Per den 31 december bestod koncernen av drygt 2 000 anslutna åkerier och strax över 3 700 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 175 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 taximarknaden 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.

Cabonlines intäkter per kundgrupp och segment för helåret 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 Cabonlines 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 555 personer (648). Genomsnittligt antal heltidsanställda under helåret 2025 uppgick till 494 (568).

Moderbolaget

Cabonline Group Holding AB (publ) är moderbolag i Cabonline Group Holding-koncernen. Verksamheten omfattar koncernledning samt finansiering av koncernens verksamhet. Intäkterna under det fjärde kvartalet uppgick till 0 MSEK (-2) och periodens resultat uppgick till 37 MSEK (13). För helåret uppgick intäkterna till 0 MSEK (0) och periodens resultat till 18 MSEK (-34).

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 eventualförpliktelser

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:

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

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec
Intäkter	**1 184**	**1 214**	**4 391**	**4 740**
Aktiverat arbete för egen räkning	13	14	60	64
Köpta transportkostnader	-963	-997	-3 581	-3 885
Övriga externa kostnader	-86	-83	-321	-349
Personalkostnader	-78	-107	-322	-386
Övriga rörelsekostnader	-0	-2	-2	-3
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-18	-21	-72	-77
Summa rörelsekostnader	-1 146	-1 210	-4 298	-4 700
Rörelseresultat	**52**	**18**	**153**	**104**
Finansiella intäkter	7	8	31	43
Finansiella kostnader	-57	-36	-222	-259
Resultat från finansiella poster	**-50**	**-28**	**-191**	**-216**
Resultat före skatt	**2**	**-10**	**-38**	**-112**
Inkomstskatt	-9	-2	8	-13
Periodens resultat	**-7**	**-12**	**-30**	**-125**
- Av vilket avser avyttrade verksamheter, se not 8.	-	-	-	-10
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-6	-11	-30	-126
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-1	0	1
Summa periodens resultat	**-7**	**-12**	**-30**	**-125**
Resultat per aktie före utspädning, SEK*	-0,00	-0,00	-0,01	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-0,00	-0,00	-0,01	-0,02
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	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

Belopp i MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec
Periodens resultat	-7	-12	-30	-125
Poster som kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferens	-10	5	-11	8
Periodens totalresultat	**-17**	**-7**	**-41**	**-117**
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-16	-6	-41	-118
Innehav utan bestämmande inflyttande	-1	-1	0	1
Summa totalresultat för perioden	**-17**	**-7**	**-41**	**-117**

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 418	1 376
Materiella anläggningstillgångar	59	91
Andelar i intresseföretag	0	0
Uppskjutna skattefordringar	30	3
Långfristiga räntebärande fordringar	12	13
Övriga finansiella tillgångar	4	4
Summa anläggningstillgångar	**1 523**	**1 487**
Omsättningstillgångar		
Varulager	7	9
Kundfordringar	222	180
Övriga fordringar	9	42
Kortfristiga räntebärande fordringar	14	17
Aktuella skattefordringar	9	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	114	99
Kortfristiga placeringar	0	0
Likvida medel	122	207
Summa omsättningstillgångar	**497**	**563**
SUMMA TILLGÅNGAR	**2 020**	**2 050**

Belopp i MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital		
Aktiekapital	79	79
Övrigt tillskjutet kapital	975	839
Reserver	-12	-1
Balanserat resultat inkl periodens resultat	-1 381	-1 351
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	**-340**	**-435**
Innehav utan bestämmande inflytande	4	5
Summa eget kapital	**-336**	**-430**
Avsättningar och Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	1 610	1 590
Uppskjutna skatteskulder	29	29
Övriga långfristiga skulder	2	133
Summa avsättningar och långfristiga skulder	**1 641**	**1 752**
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	103	158
Leverantörsskulder	72	76
Aktuella skatteskulder	28	37
Övriga skulder	40	52
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	471	404
Summa kortfristiga skulder	**714**	**727**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**2 020**	**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			3	-3			
Totalresultat							
Periodens resultat				-126	-126	1	-125
Övrigt totalresultat			8	0	8	0	8
Summa totalresultat	**0**	**0**	**8**	**-126**	**-118**	**1**	**-117**
Transaktioner med aktieägare:							
Förändring av minoritetens ägarandel							
Utgående balans per 31 december 2024	**79**	**839**	**-1**	**-1 351**	**-435**	**5**	**-430**
Ingående balans per 1 januari 2025	79	839	-1	-1 351	-435	5	-430
Omklassificering							
Totalresultat							
Periodens resultat				-30	-30	0	-30
Övrigt totalresultat			-11	0	-11	0	-11
Summa totalresultat	**0**	**0**	**-11**	**-30**	**-41**	**0**	**-41**
Transaktioner med aktieägare:							
Refinansiering 2025 **		136			136		136
Förändring av minoritetens ägarandel				0	0	-1	-1
Utgående balans per 31 december 2025	**79**	**975**	**-12**	**-1 381**	**-340**	**4**	**-336**

* 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 Okt-dec	2024 Okt-dec	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	52	18	153	104
Återläggning av av- och nedskrivningar	18	21	72	77
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	0	0
Betald ränta	-17	-28	-95	-220
Erhållen ränta	7	8	27	42
Betald inkomstskatt	3	3	-27	-27
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**63**	**22**	**130**	**-24**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	2	-2	2	-2
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-12	-6	-23	-9
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-31	3	-84	-19
Förändring i rörelsekapital	**-41**	**-5**	**-105**	**-30**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**22**	**17**	**25**	**-54**
Investeringsverksamheten				
Inbetalningar från leasetagare avseende fordon	4	4	16	12
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-24	-20	-88	-91
Avyttring av anläggningstillgångar	-0	-1	2	11
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-20**	**-17**	**-70**	**-68**
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskuld - fordon	-4	-4	-17	-15
Amortering av leasingskuld - lokaler	-5	-5	-20	-19
Nyupptagning av obligationslån	-	-	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-9**	**-9**	**-37**	**-34**
Periodens kassaflöde	**-7**	**-9**	**-82**	**-156**
Likvida medel vid periodens början	130	215	207	363
Kursdifferens i likvida medel	-1	1	-3	0
Likvida medel vid periodens slut	**122**	**207**	**122**	**207**

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2025 Okt-dec	2024 Okt-dec	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec
Rörelsens intäkter	-0	-2	0	0
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-0	0	-1	-1
Personalkostnader	0	-0	0	0
Rörelseresultat	**-0**	**-2**	**-1**	**-1**
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	36	40	148	167
Räntekostnader och liknande resultatposter	-43	-25	-173	-200
Resultat efter finansiella poster	**-7**	**13**	**-26**	**-34**
Bokslutsdispositioner				
Koncernbidrag	61	-25	61	-25
Avsättning till periodiseringsfond	-11	25	-11	25
Resultat före skatt	**43**	**13**	**24**	**-34**
Skatt på periodens resultat	-6	0	-6	0
Periodens resultat*	**37**	**13**	**18**	**-34**

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	701	701
Fordringar hos koncernföretag	1 245	1 245
Summa anläggningstillgångar	**1 946**	**1 946**
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	407	277
Övriga kortfristiga fordringar	0	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Summa omsättningstillgångar	**407**	**278**
SUMMA TILLGÅNGAR	**2 353**	**2 224**

Belopp i MSEK	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	79	79
Summa bundet eget kapital	**79**	**79**
Fritt eget kapital		
Överkursfond	316	351
Balanserat resultat	334	198
Periodens resultat	18	-35
Summa fritt eget kapital	**668**	**515**
Summa eget kapital	**747**	**593**
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfonder	13	3
Summa obeskattade reserver	**13**	**3**
Långfristiga skulder		
Obligationslån	1 414	1 382
Skulder till koncernföretag	21	21
Övriga långfristiga skulder	-0	131
Summa långfristiga skulder	**1 435**	**1 534**
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	0	0
Skulder till koncernföretag	48	73
Övriga kortfristiga skulder	9	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101	17
Summa kortfrista skulder	**158**	**94**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**2 353**	**2 224**

Koncernens nyckeltal

Belopp i MSEK	2025 Okt-dec	2024 Okt-dec	%	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec	%
Intäkter	1184	1214	-2%	4391	4740	-7%
-varav Transportintäkter	*1023*	*1050*	*-3%*	*3760*	*4068*	*-8%*
-varav Avtalsintäkter	*130*	*136*	*-4%*	*521*	*564*	*-8%*
-varav Ovriga intäkter	*31*	*28*	*10%*	*110*	*109*	*1%*
Organisk tillväxt % *	-1,6%	-8,6%	-	-5,5%	-8,9%	-
Justerad EBITDA *	76	50	52%	232	208	12%
*Justerad EBITDA marginal % **	*6,4%*	*4,1%*	-	*5,3%*	*4,4%*	-
EBITDA *	70	39	80%	225	181	24%
EBITDA marginal % *	5,9%	3,2%	-	*5,1%*	*3,8%*	-
Justerad EBITA *	58	32	84%	165	142	16%
*Justerad EBITA marginal % **	*4,9%*	*2,6%*	-	*3,8%*	*3,0%*	-
Jämförelsestörande poster *	-6	-11	-	-7	-26	-
EBITA *	53	21	150%	158	116	36%
*EBITA marginal % **	*4,5%*	*1,7%*	-	*3,6%*	*2,4%*	-
Rörelseresultat	52	18	183%	153	104	47%
Rörelsemarginal %	*4,4%*	*1,5%*	-	*3,5%*	*2,2%*	-
Resultat före skatt	2	-10	119%	-38	-112	66%
Periodens resultat	-7	-12	41%	-30	-125	76%
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK **	0,00	0,00	-	-0,01	-0,02	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,00	0,00	-	-0,01	-0,02	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22	17	-23,8%	25	-54	146%
Periodens kassaflöde	-7	-9	20,4%	-82	-156	47%
Periodens resultat exkl avskrivningar på övervärden *	-6	-9	31,9%	-25	-114	78%
Resultat per aktie, exkl avskrivningar på övervärden, före och efter utspädning, SEK *	0,00	0,00	-	-0,01	-0,02	-
Nettoskuld *	1638	1512	8%	1638	1512	8%
Nettoskuldsättning/Justerad EBITDA R12, ggr *	7,1	7,3	-3%	7,1	7,3	-3%
Rörelsekapital	-128	-23	-468%	-128	-23	-468%
Investeringar, CAPEX	-23	-20	16%	-88	-91	-4%
Kassaflödesgenerering exkl jämförelsestörande poster, R12 *	123	95	30%	123	95	30%
Kassaflödesgenerering, R12 % *	58,4%	50,9%	-	58,4%	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

Belopp i MSEK	2025 Okt-dec	2024 Okt-dec	%	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec	%
Intäkter (externa)						
Sverige	986	979	1%	3 600	3 767	-4%
Norge	124	145	-14%	499	542	-8%
Finland	69	88	-21%	276	355	-22%
Danmark [1]	0	0	-100%	0	65	-100%
Övrigt	5	2	207%	16	12	30%
Summa	**1 184**	**1 214**	**-2%**	**4 391**	**4 740**	**-7%**
Justerad EBITA f intern mgmnt fee						
Sverige	67	83	-19%	223	205	8%
Norge	23	51	55%	26	38	32%
Finland	18	23	19%	15	17	11%
Danmark [1]	0	0	0%	0	-2	100%
Övrigt	-50	-126	-60%	-99	-117	-16%
Summa	**58**	**32**	**84%**	**165**	**142**	**16%**
EBITA						
Sverige	64	111	-42%	213	194	10%
Norge	23	54	58%	25	27	8%
Finland	19	26	28%	15	17	9%
Danmark [1]	0	2	0%	0	0	100%
Övrigt	-53	-171	-69%	-95	-121	-22%
Summa	**53**	**21**	**150%**	**158**	**116**	**36%**
Rörelseresultat						
Sverige	63	108	-41%	208	182	14%
Norge	23	54	58%	25	27	8%
Finland	19	26	28%	15	17	9%
Danmark [1]	0	2	0%	0	0	100%
Övrigt	-53	-171	-69%	-95	-121	-22%
Summa	**52**	**18**	**183%**	**153**	**104**	**47%**

[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 innehavs 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 Commitee (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

Belopp i MSEK	2025 Okt-dec	2024 Okt-dec	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec
Justerad EBITDA	**76**	**50**	**232**	**208**
Justerad EBITA	**58**	**32**	**165**	**142**
Omstrukturering	-6	-11	-7	-26
Summa jämförelsestörande poster	**-6**	**-11**	**-7**	**-26**
EBITDA	**70**	**39**	**225**	**182**
EBITA	**53**	**21**	**158**	**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.

Under 2025 skedde omförhandling av koncernens hållbara obligationer vilket resulterade i att tidigare upplupen ränta omvandlades till eget kapital, se Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag på sidan 14.

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 exponerade 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 konkurrens-

utsatt 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 1 414 MSEK vid kvartalets utgång, och motsvarande verkliga värdet enligt börskursen var 936 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 framtids-inriktade 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 Okt-dec	2024 Jan-dec
Resultaträkning		
Intäkter	-	65
Rörelsekostnader	-	-65
Rörelseresultat	-	0
Finansiella intäkter	-2	-10
Finansiella kostnader	-	0
Resultat före skatt	-2	-10
Kassaflöde		
Resultat före avskrivningar	-	1
Förändring rörelsefordringar	-	14
Förändring rörelseskulder	-	-7
Investeringar	-	0
Fianansiering	-	-8
Periodens kassaflöde	-	-0
Erhållen likvid		10
Nettovärde av avyttrade tillgångar		-20
Realiserad vinst/förlust		-10

* Represents the result for Segment Denmark for the period of 1 January to 29 February 2024.

Revisors granskning

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

Stockholm, den 24 februari 2026

Charlotta Söderlund
VD och koncernchef

Finansiell kalender

Årsredovisning ESEF inklusive Hållbarhetsrapport CSRD 2025
15 april 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 24 februari 2026.

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 2025 ca 4,4 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 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec
Intäkter	1184	1214	4391	4740
Jämförelsestörande poster	0	1	-2	0
Intäkter justerade för jämförelsestörande poster	1184	1215	4389	4740
Avyttrade intäkter	0	0	0	-65
Valutaffekt från omräkning t jämförelseperiodens valutakurs	9	0	30	14
Organiska intäkter	1194	1215	4419	4689
Jämförelseperiodens omsättning	1214	1329	4675	5147
Organisk tillväxt %	-1,6%	-8,6%	-5,5%	-8,9%

Nyckeltalet visar på den underliggande utvecklingen i bolagets verksamheter.

Rörelsemarginal

Beskrivning

Rörelseresultat i procent av intäkter.

Belopp i MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec
Intäkter	1184	1214	4391	4740
Rörelseresultat	52	18	153	104
Rörelsemarginal %	4,4%	1,5%	3,5%	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 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec
Rörelseresultat	52	18	153	104
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	18	18	67	66
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	5	12
-Nedskrivning av övervärden från förvärv	0	0	0	0
-Jämförelsestörande poster	6	11	7	26
Justerad EBITDA	**76**	**50**	**232**	**208**
Intäkter	1184	1214	4391	4740
Justerad EBITDA marginal %	6,4%	4,1%	5,3%	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 refinans-iering, 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 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec
Rörelseresultat	52	18	153	104
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	5	12
-Jämförelsestörande poster	6	11	7	26
Justerad EBITA	**58**	**32**	**165**	**142**
Intäkter	1184	1214	4391	4740
Justerad EBITA marginal %	4,9%	2,6%	3,8%	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 jämf ör-elsestörande 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 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec
Rörelseresultat	52	18	153	104
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	18	18	67	66
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	5	12
EBITDA	**70**	**39**	**225**	**182**
Intäkter	1184	1214	4391	4740
EBITDA marginal %	5,9%	3,2%	5,1%	3,8%

EBITA marginal %

Beskrivning

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

Belopp i MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec
Rörelseresultat	52	18	153	104
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	5	12
-Nedskrivning av övervärden från förvärv	0	0	0	0
EBITA	**53**	**21**	**158**	**116**
Intäkter	1184	1214	4391	4740
EBITA marginal %	4,5%	1,7%	3,6%	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.

Belopp i MSEK	2025 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec
Periodens resultat	-7	-12	-30	-125
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	5	12
Periodens resultat exkl av- och nedskrivningar på övervärden	**-6**	**-9**	**-25**	**-114**
Intäkter	1184	1214	4391	4740
Periodens resultat exkl av- och nedskrivningar på övervärden, marginal	-0,5%	-0,8%	-0,6%	-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 Okt-Dec	2024 Okt-Dec	2025 Jan-dec	2024 Jan-dec
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-6	-12	-30	-126
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	1	3	5	12
Periodens resultat exkl av- och nedskrivningar på övervärden och goodwill	**-5**	**-9**	**-25**	**-114**
Antal utestående stamaktier, i tusental	7 535 557	7 535 557	7 535 557	7 535 557
Anskaffningsvärde utestående preferensaktier	320	320	320	320
Periodens räntekostnad preferensaktier, 15%	-12	-12	-48	-48
Periodens resultat minskat med ränta på preferensaktier	-17	-21	-73	-162
Resultat per aktie exkl av- och nedskrivning på övervärden och goodwill, före utspädning, SEK	**0,00**	**0,00**	**-0,01**	**-0,02**
Resultat per aktie exkl av- och nedskrivning på övervärden och goodwill, efter utspädning, SEK	**0,00**	**0,00**	**-0,01**	**-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 R12, Okt-Sep	2024 R12, Okt-Sep
Justerad EBITDA, R12	232	208
-Investeringar CAPEX, R12	-88	-92
-Inbetalningar från leasetagare- fordon	16	12
-Amortering av leasingskuld - fordon	-17	-14
-Amortering av leasingskuld - lokaler	-20	-19
Kassaflödesgenerering R12 exkl jämförelsestörande poster	**123**	**95**
Justerad EBITDA, inkl betalning av finansiell leasing, R12	211	187
Kassaflödesgenerering, R12 %	58%	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	2025-12-31	2024-12-31
Likvida medel	122	207
Kortfristiga räntebärande fordringar	14	16
Långfristiga räntebärande fordringar	12	13
Långfristiga räntebärande skulder	1 610	1 590
Kortrfristiga räntebärande skulder	103	158
Upplupen räntekostnad obligationer	73	0
Nettoskuld	**1 638**	**1 512**

Rullande 12 månader	R12, jan-dec	R12, jan-dec
Rörelseresultat	153	104
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	67	66
-Avskrivningar på övervärden från förvärv	5	12
-Jämförelsestörande poster	7	26
Justerad EBITDA, R12	**232**	**208**
Nettoskuld/ Justerad EBITDA, R12	7,1	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 obligations-finansiering, efter justering av nyckeltalet enligt obligationsvillkoren.