



1 januari – 30 juni 2018

Cabonline Group Holding AB (publ) Delårsrapport

Andra kvartalet 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 1 616 MSEK (1 520)
- Rörelseresultatet uppgick till 11 MSEK (10)
- Resultatet före skatt uppgick till -11 MSEK (-52)
- EBITDA före jämförelsestörande poster uppgick till 94 MSEK (72)
- EBITDA uppgick till 69 MSEK (58)
- Periodens kassaflöde uppgick till -32 MSEK (24)

Första halvåret 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 3 183 MSEK (2 958)
- Rörelseresultatet uppgick till 33 MSEK (27)
- Resultatet före skatt uppgick till -5 MSEK (-58)
- EBITDA före jämförelsestörande poster uppgick till 187 MSEK (145)
- EBITDA uppgick till 147 MSEK (121)
- Periodens kassaflöde uppgick till 25 MSEK (-7)

Väsentliga händelser för koncernen under andra kvartalet

Den 28 maj tillträdde Lotta Witt som HR-chef för Cabonline Group. Lotta Witt kommer närmast från motsvarande position inom SSAB.

Den 1 juni lanserades FixuTaxi, ett nytt varumärke inom värdesegmentet, i Helsingfors. FixuTaxi positionerar Cabonline inför den kommande avregleringen av den finska taximarknaden den 1 juli.

Den 20 juni tecknade Cabonline Group en avsiktsförklaring om att förvärva Norrtälje Taxi Aktiebolag. Det potentiella förvärvet stärker Cabonlines närvaro i de norra delarna av Stockholms län.

Finansiell översikt koncernen

Belopp i MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	1 616	1 520	3 183	2 958	5 968
Rörelseresultat	11	10	33	27	51
Rörelsemarginal %	0,7%	0,7%	1,0%	0,9%	0,9%
Resultat före skatt	-11	-52	-5	-58	-86
Periodens resultat	-11	-47	-13	-45	-73
EBITDA före jämförelsestörande poster	94	72	187	145	301
EBITDA före jämförelsestörande poster %	5,8%	4,7%	5,9%	4,9%	5,0%
EBITDA	69	58	147	121	250
EBITDA-marginal %	4,2%	3,8%	4,6%	4,1%	4,2%
Periodens kassaflöde	-32	24	25	-7	-20
Balansomslutning	2 668	2 772	2 668	2 772	2 660



VD har ordet

Fortsatt förbättrat resultat

Cabonline levererade ett fortsatt förbättrat resultat under andra kvartalet. Nettoomsättningen för andra kvartalet ökade med 96 MSEK och för halvåret med 225 MSEK jämfört med samma perioder föregående år. EBITDA före jämförelsestörande poster för andra kvartalet uppgick till 94 MSEK (72) och för halvåret till 187 MSEK (145). Ökningen förklaras till största del av tidigare nämnda förvärv och minskad kostnadsmassa i Sverige.

Förberedelse för ägarförändring

På uppdrag av bolagets huvudägare H.I.G har bolaget påbörjat arbetet med att förbereda för en möjlig kommande förändring i bolagets ägarstruktur. Arbetet avser att utvärdera och förbereda bolaget för olika tänkbara alternativ inkluderande bland annat en börsnotering av bolagets aktier. I resultaträkningen för andra kvartalet finns engångskostnader relaterade till detta arbete. Bolaget fortsätter samtidigt att utvärdera olika alternativ för att stärka vår position i befintliga marknader samt att tänkbart etablera sig i Danmark.

FixuTaxi lanserades i Finland

Vårt dotterbolag Kovanen, Finlands ledande taxiföretag, lanserade den 1 juni sin nya tjänst FixuTaxi. Lanseringen var ett led i förberedelserna inför avregleringen av taximarknaden i Finland som äger rum den 1 juli. Via en app kan man enkelt boka resor med FixuTaxi till fast pris. Genom FixuTaxi expanderar Cabonline därmed sitt nätverk till Finland. Kunder kan boka taxi från t ex flygplatsen i Helsingfors direkt via någon av TaxiKurirs, Sverigetaxis eller Cabonlines appar. Affärsresenärer kan dessutom, precis som i Sverige och Norge, betala sin taxiresa i appen med kreditkort eller mot faktura. FixuTaxi lanserades i huvudstadsregionen och avsikten är att efterhand expandera till andra större städer i Finland. Cabonline har en stark position på den finska taximarknaden, men det krävs fortsatt stora insatser för att kunna stå väl rustade inför de högre krav på effektivitet, kvalitet och förnyelse som följer i avregleringens spår.

Skolavtalet i Stockholm

Under vårvintern inledde Cabonline arbetet med skolavtalet för Stockholms Stad genom Sverigetaxi och TaxiKurir. Den vunna upphandlingen innebär att vi varje dag kör ca 1 000 elever mellan deras hem och skolan. Det är inget enkelt uppdrag och kraven på våra bilar och förare har skärpts jämfört med tidigare. Våra förare som utför dessa körningar får en speciellt utformad utbildning för att utföra denna typ av körning. Detta är ett bra exempel på de många uppdrag vi har för den offentliga sektorn i Sverige och Norge. De offentligt upphandlade resorna representerar ca 40% av Cabonlines verksamhet. Vår affärsmodell bygger på att vi kan erbjuda marknaden transporttjänster till såväl tjänste- som privatresenärer samt till den offentliga sektorn. Detta skapar förutsättningar för ett högre och jämnare utnyttjande av åkarnas fordonsflotta. Det är ett strategiskt viktigt mål att kunna åstadkomma hög utnyttjandegrad av bilarna, vilket gör Cabonline till en attraktiv samarbetspartner för våra åkare. Bolaget har även lämnat in en offert i den pågående upphandlingen av Färdtjänst Stockholm.

Ny VD för Norgestaxi

Vår norska verksamhet bedrivs genom det ledande varumärket Norgestaxi på sju olika orter: Oslo, Bergen, Trondheim, Stavanger, Drammen och Kongsberg. Verksamheten har över tid haft stora utmaningar men är nu på väg i rätt riktning. För att kunna accelerera utvecklingen i Norge, inte minst inför den förväntade taxiavregleringen, har Dag Kibsgaard-Petersen rekryterats som ny VD och koncernchef för Norgestaxi från och med den 13 augusti. Han efterträder Jan Eriksson, tf VD sedan i januari. Dag Kibsgaard-Petersen kommer närmast från rollen som VD för Galleberg AS, en ledande importör och distributör av dagligvaror till den norska marknaden, och har även erfarenhet från ledande befattningar inom ISS, Findus, Mack bryggeri, Bakehuset och Orkla.

Peter Viinapuu
VD och koncernchef

Finansiell översikt över perioden

Andra kvartalet

Nettoomsättningen har ökat i jämförelse med andra kvartalet 2017 och uppgick till 1 616 MSEK (1 520). Tillväxten förklaras till största del av de förvärv som genomfördes under 2017 (Örebro Läns Taxi, Mankkaan Taksi, Kovanen, Inva-Taksi och Taxi Väst). Omsättningen i Sverigetaxi Stockholm och Norge har minskar något som en följd av ett lägre antal bilar. Även de södra delarna av Sverige uppvisar en något lägre omsättning till följd av förlorade offentliga uppdrag.

Kostnadsmassans struktur påverkas väsentligt av förvärven av de finska verksamheterna samt Taxi Väst då dessa bedriver egen åkeriverksamhet. Andelen personalkostnader ökar som en konsekvens av att ett stort antal förare är anställda i dessa bolag.

EBITDA före jämförelsestörande poster uppgick 94 MSEK (72). Ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras dels av ovan nämnda förvärv men också fortsatt god lönsamhet i de svenska taxiverksamheterna, till stor del drivet av nya och lönsamma offentliga kontrakt.

EBITDA efter jämförelsestörande poster uppgick till 69 MSEK (58). Jämförelsestörande poster för perioden uppgick till -25 MSEK (-14). Dessa relaterar bland annat till strategisk rådgivning, omstruktureringskostnader (främst avgångsvederlag och konsultkostnader) samt kostnader kopplade till förberedelse inför ägarförändringar. De sistnämnda förklarar den största delen av ökningen jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 11 MSEK (10). Resultatet jämfört med samma period föregående år påverkas av ökade avskrivningar till följd av leasingflottan och egenutvecklade immateriella tillgångar.

Första halvåret

Nettoomsättningen för första halvåret 2018 uppgick till 3 183 MSEK (2 958). Ökningen jämfört

med 2017 förklaras till största del av tidigare nämnda förvärv. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 33 MSEK (27).

Organiskt har kostnadsmassan minskat till följd av kostnadsbesparingar i såväl taxiverksamheter som i stödfunktionerna. Detta är ett resultat av både synergier i tidigare förvärvade enheter men också ett resultat av det kostnadsbesparingsprogram som lanserades sista kvartalet 2017.

EBITDA före jämförelsestörande poster uppgick till 187 MSEK (145). Som tidigare nämnt förklaras den positiva resultatutvecklingen främst av förvärv samt den positiva resultatutvecklingen på offentliga kontrakt.

EBITDA efter jämförelsestörande poster uppgick under första halvåret till 147 MSEK (121). Jämförelsestörande poster uppgick till 40 MSEK (24).

Specifikation jämförelsestörande poster

	2018	2017	2018	2017	2017
Belopp i MSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
EBITDA före jämförelsestörande poster	94	72	187	145	301
H.I.G Capital - strategisk rådgivning	-4	-4	-8	-8	-16
Förvärvsrelaterade kostnader	-1	0	-2	-1	-10
Finansieringsrelaterade kostnader	0	-6	0	-7	-4
Förberedelse inför ägarförändringar	-13	0	-13	0	0
Omprofilering	-3	0	-3	-1	-1
Omstrukturering	-4	-2	-11	-4	-17
Övrigt	-1	-1	-3	-3	-3
Summa jämförelsestörande poster	-25	-14	-40	-24	-51
EBITDA	69	58	147	121	250

Strategisk rådgivning avser kostnader fakturerade från HIG Capital för konsulttjänster inom frågor som rör bland annat affärsplanering, uppföljning och förvärv. Avtal med HIG Capital avseende dessa tjänster finns.

Segmentinformation

jan-jun 2017	Sverige	Norge	Finland	Övrigt	Elim	Totalt
Nettomsättning	2 394	460	0	278	-174	2 958
Extern omsättning	2 392	460	0	106	0	2 958
EBITDA före jämförelsestörande poster	184	3	1	-42	-1	145
Jämförelsestörande poster	-108	-1	-1	86	0	-24
EBITDA	75	1	0	45	-1	121
Avskrivningar	-26	-5	0	-62	0	-93
Andel av resultat från intresseföretag	1	0	0	0	0	1
Rörelseresultat	49	-3	0	-17	-1	27

jan-jun 2018	Sverige	Norge	Finland	Övrigt	Elim	Totalt
Nettomsättning	2 581	417	165	304	-283	3 183
Extern omsättning	2 504	417	165	97	0	3 183
EBITDA före jämförelsestörande poster	220	6	17	-49	-7	187
Jämförelsestörande poster	-125	-2	-7	93	0	-40
EBITDA	95	4	10	44	-7	147
Avskrivningar	-25	-3	-18	-68	-0	-114
Andel av resultat från intresseföretag	0	0	0	0	0	1
Rörelseresultat	70	1	-8	-23	-7	33

Nettomsättning fördelat per väsentligt intäktslag jan-jun 2018

Transportintäkter	2 166	385	158	75		2 784
Avtalsintäkter	294	38	0	6		338
Övriga intäkter	44	-6	7	16		61
Totalt	2 504	417	165	97	0	3 183

Sverige

Nettomsättningen uppgick till 2 581 MSEK (2 394), rörelseresultatet till 70 MSEK (49) och EBITDA före jämförelsestörande poster till 220 MSEK (184).

Den goda resultatutvecklingen drivs av såväl de förvärvade enheterna (Örebro Läns Taxi & Taxi Väst) men också god lönsamhetsutvecklingen i verksamheten exklusive förvärv. Den organiska resultatförbättringen drivs framförallt av ökad lönsamhet på offentliga kontrakt i flera taxiregioner kombinerat med en minskad kostnadsmassa (driven av både synergier i förvärv och övriga besparingar).

Norge

Nettomsättningen uppgick till 417 MSEK (460), rörelseresultatet till 1 MSEK (-3) och EBITDA före jämförelsestörande poster till 6 MSEK (3).

Ett intensivt arbete pågår i Norge för att vända den tidigare negativa resultatutvecklingen, driven av dålig lönsamhet på vissa offentliga kontrakt med förlust av bilar som földeffekt. Tidigare implementerade förbättringsåtgärder börjar nu få effekt vilket också visar sig i en ökad lönsamhet under det andra kvartalet.

Finland

Nettomsättningen uppgick till 165 MSEK (0), rörelseresultatet till -8 MSEK (0) och EBITDA före jämförelsestörande poster till 17 MSEK (1).

Det har under året pågått ett omfattande arbete med lansering av nytt ett varumärke (FixuTaxi) och förberedelser för avregleringen som inträffar den 1 juli.

Nettomsättningen har minskat något andra kvartalet 2018 vilket till stor del beror på en lägre utnyttjandegrad av bilarna.

Övrigt

Nettomsättningen uppgick till 304 MSEK (278), rörelseresultatet till -23 MSEK (-17) och EBITDA före jämförelsestörande poster till -49 MSEK (-42).

Ökningen i nettomsättning är främst driven av ökad intern försäljning mellan segmenten, vilket också reflekteras i de ökade elimineringarna. Den negativa utvecklingen i EBITDA före engångsposter förklaras av en något högre kostnadsmassa för växeltjänster.

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick till 2 668 MSEK per 30 juni 2018 (2 772).

Koncernens nettoskuld uppgick till 1 507 MSEK per 30 juni 2018 (1 632). Per 30 juni 2018 uppgick koncernens nettoskuldsättningsgrad till 4,4 ggr.

Koncernen har utnyttjat 1 550 MSEK av obligationsutrymmet om 2 000 MSEK. Obligationen är noterad på Nasdaq OMX. Marknadsvärdet per 30 juni 2018 var 1 561 MSEK, kurs 100,75.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter för moderbolaget

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

Pantsättning av koncerninterna lån från Cabonline Group Holding AB (publ) till koncernbolag.

Ställda säkerheter för koncernen

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

- i. Pantsättning koncernbolags-aktier.
- ii. Företagshypotek genom företagsinteckningar i koncernbolag.
- iii. Pant i driftstillbehör enligt norsk rätt i koncernbolag.
- iv. Pantsättning av registrerade varumärken.

Karaktären och omfattningen av ställda säkerheter och eventalförpliktelser är oförändrade sedan december 2017.

Pågående tvister

Sverigetaxi i Stockholm AB som är ett helägt dotterbolag i Cabonline-koncernen har en pågående tvist med en tidigare kund avseende utebliven betalning av utförda skoltransporter. Avtalet är nu avslutat. Tvistens värde uppgår till 20,3 MSEK inklusive ränta. Stockholms tingsrätt dömde den 9 mars 2018 till Sverigetaxi i Stockholm ABs fördel. Bolaget har under år 2017 reserverat 5,0 MSEK för osäkra kundfordringar kopplade till tvisten som kommer att intäktsföras om domen vinner laga kraft. Domen är överklagad.

Investeringar

Under rapportperioden januari tom juni 2018 har investeringar uppgått till totalt 29 MSEK (43) avser egenutvecklade immateriella tillgångar samt inköp av nytt taxametersystem.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 117 MSEK (-28) under rapportperioden januari-juni 2018. Förändringen kan främst förklaras av en förbättring av både rörelseresultatet och rörelsekapitalet för perioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -65 MSEK (-216) under rapportperioden januari-juni 2018. Förändringen kan främst förklaras av att den finska verksamheten förvärvades under motsvarande period föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -27 MSEK (181) under rapportperioden januari-juni 2018. Förändringen kan främst förklaras av ökad upplåning via det nya obligationslånet för motsvarande period föregående år.

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 122 MSEK (104) under rapportperioden januari-juni 2018.

Koncernen hade vid periodens utgång en revolving credit facility motsvarande 200 MSEK (200), utnyttjad till 0 MSEK (0).

Anställda

Antal anställda i koncernen vid periodens utgång uppgick till 1 410 och 1 315 för motsvarande period föregående år.

Moderbolaget

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

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 13 augusti tillträder Dag Kibsgaard-Petersen som ny VD och koncernchef för Norgestaxi. Dag kommer närmast från rollen som VD för Galleberg AS, och har även erfarenhet från ledande befattningar inom ISS, Findus, Mack bryggeri, Bakehuset och Orkla.

Räkenskaper

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i KSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Nettoomsättning	1 615 720	1 519 543	3 183 207	2 957 579	5 967 709
Aktiverat arbete för egen räkning	6 020	10 383	12 987	21 283	29 777
Övriga externa kostnader	-1 407 377	-1 384 847	-2 761 119	-2 687 541	-5 305 703
Personalkostnader	-145 663	-85 645	-288 409	-168 903	-436 927
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-57 993	-47 950	-114 098	-93 145	-199 166
Övriga rörelsekostnader	0	-2 845	0	-3 097	-5 939
Andel av resultat från intresseföretag	467	1 211	594	1 215	1 005
Rörelseresultat	11 174	9 850	33 162	27 391	50 756
Finansiella intäkter	3 072	697	11 452	1 236	8 250
Finansiella kostnader	-25 352	-62 446	-50 049	-86 965	-145 432
Resultat efter finansiella poster	-11 106	-51 899	-5 435	-58 338	-86 426
Resultat före skatt	-11 106	-51 899	-5 435	-58 338	-86 426
Inkomstskatt	416	5 633	-7 414	13 770	13 462
Periodens resultat	-10 690	-46 266	-12 849	-44 568	-72 964
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-11 150	-47 169	-13 801	-45 973	-73 415
Innehav utan bestämmande inflyttande	460	903	952	1 405	451
Summa periodens resultat	-10 690	-46 266	-12 849	-44 568	-72 964
Övrigt totalresultat					
Poster som kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferens	1 846	280	5 393	0	785
Övrigt totalresultat för perioden					
Periodens totalresultat	-8 844	-45 986	-7 456	-44 568	-72 179
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-9 304	-46 889	-8 408	-45 973	-72 630
Innehav utan bestämmande inflyttande	460	903	952	1 405	451
Summa totalresultat för perioden	-8 844	-45 986	-7 456	-44 568	-72 179

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 902 222	1 962 520	1 931 066
Materiella anläggningstillgångar	176 595	173 105	169 303
Andelar i intresseföretag	4 231	2 852	2 979
Uppskjutna skattefordringar	6 708	0	0
Övriga finansiella fordringar	9 721	634	943
Summa anläggningstillgångar	2 099 477	2 139 111	2 104 291
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 093	4 620	8 792
Kundfordringar	243 581	58 264	289 530
Övriga fordringar	46 597	107 646	78 875
Kortfristiga räntebärande fordringar	17 816	0	0
Aktuella skattefordringar	25 632	19 709	488
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	107 980	338 722	87 076
Kassa och bank	122 242	104 039	90 517
Summa omsättningstillgångar	568 941	633 000	555 278
SUMMA TILLGÅNGAR	2 668 418	2 772 111	2 659 569

Belopp i KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	3 556	3 556	3 556
Övrigt tillskjutet kapital	385 498	385 498	385 498
Reserver	6 464	487	1 071
Balanserat resultat inkl periodens resultat	-210 806	-208 415	-199 517
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	184 712	181 126	190 608
Innehav utan bestämmande inflytande	6 222	9 845	7 782
Summa eget kapital	190 934	190 971	198 390
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	1 604 713	1 703 003	1 592 616
Uppskjutna skatteskulder	91 028	102 038	85 885
Övriga långfristiga skulder	3 985	0	2 951
Summa långfristiga skulder	1 699 726	1 805 041	1 681 452
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	42 004	33 165	47 198
Leverantörsskulder	90 382	55 504	91 198
Aktuella skatteskulder	35 630	0	0
Övriga skulder	155 923	307 087	140 601
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	453 819	380 343	500 730
Summa kortfristiga skulder	777 758	776 099	779 727
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 668 418	2 772 111	2 659 569

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver*	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestämm- ande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	3 556	352 013	286	-128 957	226 898	10 187	237 085
Totalresultat							
Periodens resultat				-45 973	-45 973	1 405	-44 568
Övrigt totalresultat			201		201		201
Summa totalresultat	0	0	201	-45 973	-45 772	1 405	-44 367
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>							
Omklassificering av aktieägartillskott		33 485		-33 485	0		0
Förändring av minoritetens andel					0	-1 747	-1 747
Utgående balans per 30 jun 2017	3 556	385 498	487	-208 415	181 126	9 845	190 971
Ingående balans per 1 januari 2018	3 556	385 498	1 071	-199 517	190 608	7 782	198 390
Totalresultat							
Periodens resultat				-13 801	-13 801	952	-12 849
Övrigt totalresultat			5 393		5 393		5 393
Summa totalresultat	0	0	5 393	-13 801	-8 408	952	-7 456
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>							
Förändring av minoritetens andel				2 512	2 512	-2 512	0
Utgående balans per 30 jun 2018	3 556	385 498	6 464	-210 806	184 712	6 222	190 934

*Reserver avser i sin helhet
omräkningsdifferenser

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i KSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	11 174	9 850	33 162	27 387	50 756
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	52 275	59 105	108 559	104 983	199 179
Betald ränta	-23 396	-31 636	-44 692	-49 678	-96 906
Erhållen ränta	863	697	1 413	1 236	3 838
Betald skatt	-1 819	-611	-12 389	-35 148	-40 700
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	39 097	37 405	86 053	48 780	116 167
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-126	-917	3 712	-593	-4 765
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	31 183	55 236	44 880	-110 623	-65 544
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-40 820	-49 072	-17 770	90 125	52 972
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29 334	42 652	116 875	27 689	98 830
Investeringsverksamheten					
Förvärv av rörelse	-1 400	-193 474	-1 400	-193 474	-203 235
Utbetald tilläggsköpeskilling	-32 700		-32 700	0	
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 017	-10 384	-29 214	-20 987	-58 949
Förvärv av finansiella tillgångar	-1 092	-808	-1 768	-1 173	-919
Försäljning av anläggningstillgångar	0		0	0	2 386
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-46 209	-204 666	-65 082	-215 634	-260 717
Finansieringsverksamheten					
Betalning av finansiell leasing	-10 412	-14 431	-18 162	-19 697	-28 832
Upptagande av lån	0	1 560 000	0	1 560 000	1 560 000
Amortering av lån	-4 512	-1 359 113	-8 657	-1 359 113	-1 389 257
Erhållna kapitalvinster på fonder	236	0	236	0	0
Utbetald aktieutdelning till minoritetsägare	-470	0	-470	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 158	186 456	-27 053	181 190	141 911
Periodens kassaflöde	-32 033	24 442	24 740	-6 755	-19 976
Likvida medel vid periodens början	151 651	80 929	90 517	112 619	112 619
Kursdifferens i likvida medel	2 624	-1 332	6 985	-1 825	-2 126
Likvida medel vid periodens slut	122 242	104 039	122 242	104 039	90 517

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i KSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Rörelsens intäkter	0	0	0		-
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-11 973	-4 522	-12 618	-4 525	-725
Personalkostnader	-1 615	-131	-2 962	-131	-460
Rörelseresultat	-13 588	-4 653	-15 580	-4 656	-1 185
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	21 549	4 263	42 862	4 263	47 835
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23 427	-12 884	-46 616	-19 361	-66 689
Resultat efter finansiella poster	-15 466	-13 274	-19 334	-19 754	-20 039
Bokslutsdispositioner					
Koncernbidrag	0	0	0	0	75 878
Avsättning till periodiseringsfond	0	0	0	0	-9 510
Resultat före skatt	-15 466	-13 274	-19 334	-19 754	46 329
Skatt på peiodens resultat	0	0	0		-10 193
Periodens resultat	-15 466	-13 274	-19 334	-19 754	36 136

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

Moderbolagets balansräkning

Belopp i KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	655 668	655 668	655 668
Uppskjuten skattefordran	0	3 916	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	655 668	659 584	655 668
Summa anläggningstillgångar	655 668	659 584	655 668
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	1 723 802	1 560 851	1 763 071
Övriga kortfristiga fordringar	971	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	1	75
Summa kortfristiga fordringar	1 724 801	1 560 852	1 763 146
Kassa och bank	23 528	159	-
Summa omsättningstillgångar	1 748 329	1 561 011	1 763 146
SUMMA TILLGÅNGAR	2 403 997	2 220 595	2 418 814

Belopp i KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 556	3 556	3 556
Summa bundet eget kapital	3 556	3 556	3 556
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	352 013	352 013	352 013
Balanserad vinst eller förlust	22 245	-13 890	-13 890
Periodens resultat	-19 334	-19 754	36 136
Summa fritt eget kapital	354 924	318 369	374 259
Summa eget kapital	358 480	321 925	377 815
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfonder	9 510	0	9 510
Summa obeskattade reserver	9 510	0	9 510
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	1 535 738	1 530 329	1 532 609
Summa långfristiga skulder	1 535 738	1 530 329	1 532 609
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	4 805	18	38
Skulder till koncernföretag	483 603	359 704	487 839
Aktuell skatteskuld	6 277	0	6 277
Övriga kortfristiga skulder	407	0	115
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 177	8 619	4 611
Summa kortfrista skulder	500 269	368 341	498 880
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 403 997	2 220 595	2 418 814

Noter

Företagsinformation

Cabonline Group Holding AB (publ), organisationsnummer 559002–7156, har säte i Stockholm, Sverige. I denna rapport benämns Cabonline Group Holding AB (publ) antingen med sitt fulla namn eller som moderbolaget.

Ägarförhållande

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

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

Redovisningsprinciper

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

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

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

Nya redovisningsprinciper 2018

Nedan beskrivs vilka nya redovisningsprinciper som tillämpas från och med 1 januari 2018.

IFRS 9 Finansiella Instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 innehåller en modell för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell för finansiella tillgångar och en väsentligt omarbetad ansats till säkringsredovisning.

Klassificering och värdering under IFRS 9 är baserad på den affärsmodell ett företag tillämpar för förvaltningen av finansiella tillgångar och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflöden från den finansiella tillgången. Ändringen har ingen påverkan på värderingen av koncernens finansiella instrument.

En förlustreserv ska redovisas för alla finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat. Denna förlustreserv är inte väsentlig för koncernen eller moderbolaget.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är en ny intäktsstandard som ersätter befintliga standarder och uttalanden om intäkter. Intäktsredovisningen ska motsvara hur överföring av avtalade varor och tjänster sker till kunder. Och med belopp som motsvarar värdet av den ersättning som företaget förväntas erhålla i utbyte för dessa varor eller tjänster. Koncernens bedömning är att standarden inte medför någon väsentlig påverkan på koncernens nettoomsättning vare sig beloppsmässigt eller avseende skillnad i periodicitet.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder IFRS 15 medför nya krav avseende redovisning av intäkter och ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal samt flera relaterade tolkningar. Den nya standarden ger mer detaljerad vägledning inom många områden som tidigare inte framgått av gällande IFRS, bland annat om hur man redovisar avtal med flera prestationsåtaganden, rörlig prissättning, kundens returrätt mm.

IFRS 15 tillämpas av koncernen från och med aktuellt räkenskapsår, vilket började den 1 januari 2018. Koncernen har valt att tillämpa standarden med tillämpning av en framåtriktad retroaktiv övergång i enlighet med IFRS 15.

Koncernens har analyserat effekterna av IFRS 15. Koncernens intäktsströmmar har analyserats med utgångspunkt utifrån standardens femstegsmodell. Väsentliga intäktsströmmar som har analyserats är transportintäkter och avtalsintäkter.

Transportintäkter är koncernens huvudsakliga intäktsström och utgörs av intäkter från utförda transporttjänster. Koncernens bedömning är att avtalet med kund uppstår i samband med att resa påbörjas. Avtalen innehåller ett

prestationsåtagande, att utföra persontransport, vilket uppfylls över tid i takt med att transporten utförs. I vissa avtal, avseende de offentliga uppdragen, kan Cabonline föreläggas kvalitetsavdrag då vissa parametrar i avtalet ej uppnås. Cabonline har tidigare redovisat dessa kvalitetsavdrag som en kostnad, men har som en följd av implementeringen av IFRS 15 övergått till att redovisa kvalitetsavdrag, om de skulle uppstå, som en reduktion av intäkten. Det är fortsatt Cabonlines bedömning att koncernen agerar som huvudman även för de transporttjänster som utförs av anslutna transportörer. Bedömningen grundar sig på att koncernen genom avtalet med transportören kontrollerar den tjänst som utförs till kund genom att kontrollera bl.a. prissättning och varumärket. Cabonline har dessutom det huvudsakliga ansvaret att leverera tjänsten samt bär i viss utsträckning också kreditrisken. Som en del av analysen av kriterierna för om Cabonline agerar som huvudman har koncernen gjort bedömningen att även ersättning som betalas kontant till transportören omfattas av huvudmannaskapet och ska därmed inkluderas i nettoomsättning och den relaterade kostnaden som övrig extern kostnad. Koncernens bedömning grundar sig på att Cabonline har kontroll över de tjänster som utförs av transportörerna, vilket inte påverkas av hur slutkunden väljer att betala.

Avtalsintäkter är de avgifter som transportörerna betalar för att vara anslutna till Cabonline och nyttja koncernens tjänster. Avtalets längd överensstämmer normalt med uppsägningsperioden. Prestationsåtagandet utgörs av åtagandet att anvisa transportuppdrag till kunden där koncernen har ett åtagande att hela tiden finnas tillgänglig för att kunna utföra tjänsten oavsett om tjänsten nyttjas av kunden. Kontrollen bedöms därmed överföras till kunden över tid, i takt med att Cabonline utför tjänsten.

Tidpunkten för intäktsredovisning överensstämmer med nuvarande redovisningsprincip, vilket innebär över tid. Däremot har principerna för presentation av eventuella kvalitetsavdrag samt ersättning som erläggs kontant till transportören ändrats.

Koncernen inte haft några effekter vid tillämpning av IFRS 15 som påverkar eget kapital per 2018-01-01. Tillämpning av IFRS 15 har även medfört utökade upplysningskrav. Till årsredovisningen tillkommer ytterligare upplysningskrav.

Nedan beskrivs hur Rapport över resultatet för Q2 2018 skulle ha presenterats enligt tidigare principer:

Belopp i KSEK apr-jun 2018	IAS 18	Kontanter	Kvalitetsavdrag	IFRS 15
Nettoomsättning	1 555 319	75 060	-14 659	1 615 720
Aktiverat arbete för annans räkning	6 020			6 020
Externa kostnader	-1 346 976	-75 060	14 659	-1 407 377
Personal- kostnader	-145 663			-145 663
Avskrivningar	-57 993			-57 993
Andel från intresseföretag	467			467
Rörelseresultat	11 174	0	0	11 174

Belopp i KSEK jan-jun 2018	IAS 18	Kontanter	Kvalitetsavdrag	IFRS 15
Nettoomsättning	3 063 952	148 567	-29 312	3 183 207
Aktiverat arbete för annans räkning	12 987			12 987
Externa kostnader	-2 641 864	-148 567	29 312	-2 761 119
Personal- kostnader	-288 409			-288 409
Avskrivningar	-114 098			-114 098
Andel från intresseföretag	594			594
Rörelseresultat	33 162	0	0	33 162

I koncernens rapport över totalresultatet för perioden januari-juni 2017 har jämförelsetalen räknats om för att anpassas till de nya principerna i IFRS 15 så som de används under 2018. Koncernen har valt att justera jämförelsetalen för att öka jämförbarheten mellan perioderna.

Då IFRS 15 började tillämpas i koncernen först från och med den 1 januari 2018 vill koncernen understryka att omräkningen endast har gjorts i ett jämförande syfte och att den tidigare utgivna kvartalsrapporten för andra kvartalet 2017 återspeglar resultatet för perioden med dåvarande redovisningsprinciper.

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska leasetagare redovisa åtagandet att betala leasingavgifterna som en leasingskuld i balansräkningen. Rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden

redovisas som en tillgång. Avskrivning på tillgången redovisas i resultatet liksom en ränta på leasingkulden. Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av leasingkulden. Standarden undantar leasingavtal med en leasingperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde.

Under året har koncernen påbörjat utvärderingen av effekterna på standarden. Såväl redovisade tillgångar som skulder förväntas öka. Även resultaträkningen och finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen kommer att påverkas men någon tillförlitlig uppskattning av relevanta belopp har ännu inte kunnat göras.

Jämförelser angivna inom parentes avser motsvarande belopp föregående år förutom i avsnitt som beskriver finansiell ställning där jämförelserna avser utgången av föregående år. Alla belopp uttrycks i miljontals kronor (MSEK), om inget annat anges.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående har förekommit mellan H.I.G. Capital och koncernen motsvarande cirka 8 MSEK (8), samt mellan moderbolaget och dess dotterbolag i form av utlåning av likvida medel och fakturering av interna administrativa tjänster.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen verkar på transportmarknaden och är exponerad för svängningar i konjunkturen som påverkar kundernas inköpsbeteende. Det föreligger en risk att koncernen skulle påverkas negativt av ett ändrat inköpsbeteende till en följd av makroekonomiska förändringar. Det finns en risk att taxinäringen påverkas negativt av ökade miljökrav från både konsumenter och lagstiftare. Politiska beslut även i övrigt, ökad eller förändrad reglering och andra beslut utanför bolagets kontroll kan påverka verksamheten. Vidare verkar koncernen på en konkurrensutsatt marknad med både nya och gamla aktörer i taxibranschen. Det finns risker kopplade till att den absoluta majoriteten av koncernens åkare och förare inte är anställda utan enbart anslutna via avtal vilket skulle kunna leda till avhopp och betydande variationer i antal bilar och därmed i lönsamheten. Offentliga transporter är eller kan bli en konkurrent om slutkunderna. Det finns en risk kopplat till beroendet av ett antal större kontrakt som är viktiga för koncernens lönsamhet. Tekniken i branschen förändras snabbt och en risk är att

koncernen är beroende av att kunna erbjuda konkurrenskraftig teknik. Koncernen är exponerad för datasäkerhetsrisker, bland annat kopplade till ikraftträdandet av GDPR den 25 maj 2018. Vidare finns risker förknippade med t.ex. incidenter eller andra olämpliga beteenden hos anslutna åkare och förare vilket skulle kunna skada koncernens varumärken, leda till negativ mediabevakning och därmed påverka verksamheten negativt.

Finansiella risker är kopplade bland annat till en restvärdesrisk i leasingflottan. Koncernen är utsatt för ränterisk då kostnaden för en stor del av dess finansiering är beroende av gällande marknadsräntor. Det föreligger en finansieringsrisk eftersom den utgivna obligationen behöver refinansieras år 2020 och tillgången till riskkapital inte kan garanteras.

Taximarknaden i Finland avregleras den 1 juli 2018. Detta innebär en stor förändring i hur olika aktörer såsom förare, åkare och beställningscentraler kan komma reagera. Det finns en risk att det kan bli svårt att attrahera både åkare, förare och slutkunder. Som en följd av detta är utvecklingen i Finland efter avregleringen svårare att förutspå än utvecklingen på övriga marknader där Cabonline är aktivt.

Värdering till verkligt värde

De enda poster som redovisas till verkligt värde är villkorade tilläggsköpeskillningar som uppgår till 51,9 MSEK och redovisas till största del som övriga kortfristiga skulder. Syftet med en värdering till verkligt värde är att uppskatta priset vid värderingstidpunkten för överlåtelse av skulden genom en transaktion under normala förhållanden mellan marknadsaktörer på aktuella marknadsvillkor. Det verkliga värdet avseende obligationslånet baseras på kursen på balansdagen vilket är nivå 1 i verkligt värdehierarki. Marknadsvärdet per 30 juni 2018 var 1 561 MSEK, kurs 100,75.

Segmentsredovisning

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högsta verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Högsta verkställande beslutsfattare är koncernchefen. För Cabonline utgör geografiska områden den primära

indelningsgrunden och de geografiska områdena består av länder. Inom segmentet Övrigt redovisas gemensamma stödfunktioner inklusive kundtjänst samt mindre sidoverksamheter ej direkt relaterade till drift av beställningscentral.

Framåtriktad information

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

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

Definitioner

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

Nettoomsättning

Transportintäkter, Avtalsintäkter och Övriga intäkter.

EBITDA före jämförelsestörande poster

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster.

EBITDA före jämförelsestörande poster %

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

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar beräknas enligt definition i "terms and conditions" för upptagande av obligationslån.

EBITDA marginal %

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Rörelseresultat marginal %

Resultat före finansiella poster och skatt i procent av nettoomsättningen.

Resultat före skatt

Resultat efter finansnetto.

Nettoskuld

Likvida medel och räntebärande fordringar minus räntebärande skulder.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuldsättningsgrad beräknas i enlighet med "terms and conditions" för upptagande av obligationslån. För ytterligare information hänvisas till Cabonline Group Holding AB:s (publ) hemsida www.cabonline.com

Antal anställda

Antal anställda vid periodens utgång.

Alternativa nyckeltal - APM

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

Detta är Cabonline Group Holding-koncernen

Historik

Cabonline Group Holding AB (publ) bildades den 3 februari 2015 och har som verksamhet att äga och förvalta aktier i underkoncernen Cabonline Group där bolaget är moderbolag. Cabonline Group grundades 1989 och är en teknik- och serviceleverantör till taxibranschen.

Affärsmodell

Åkerierna får genom Cabonline Group tillgång till kundavtal, varumärken, teknikutveckling, stordriftsfördelar och infrastruktur. Den allmänna konjunkturen påverkar den underliggande efterfrågan på transporttjänster. En tydlig säsongsvariation är sommarmånaderna då normalt efterfrågan minskar.

Finansiell kalender

22 november 2018 Delårsrapport januari-september 2018
27 februari 2019 Bokslutskommuniké januari-december 2018
24 april 2019 Årsstämma 2019
22 maj 2019 Delårsrapport januari – mars 2019
23 augusti 2019 Delårsrapport januari – juni 2019
22 november 2019 Delårsrapport januari – september 2019

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

För ytterligare information kontakta:

Olof Fransson, CFO
Tel +46 (0)70 517 20 22
E-post: olof.fransson@cabonline.com

Cabonline Group Holding AB (publ)
BOX 16017, 103 21 Stockholm

Försäkran

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Cabonline Group Holding AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel om finansiella instrument. Delårsrapporten för 1 januari-30 juni 2018 lämnades för offentliggörande den 23 augusti 2018.

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

Stockholm, 23 augusti 2018

Jon Risfelt

Styrelseordförande

James Mitchell

Styrelseledamot

Carl Haring

Styrelseledamot

Andreas Rosenlew

Styrelseledamot

Peter Viinapuu

Verkställande direktör

Granskning av delårsrapporten

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

Defintionslista APM

EBITDA före jämförelsestörande poster

Beskrivning

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster.

Belopp i KSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Rörelseresultat	11 174	9 850	33 162	27 391	50 756
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	57 993	47 950	114 098	93 145	199 166
-Jämförelsestörande poster	25 123	13 732	39 968	24 000	51 332
EBITDA före jämförelsestörande poster	94 290	71 532	187 228	144 536	301 254

EBITDA är ett mått på den underliggande operationella verksamheten och är (tillsammans med investeringarna) en indikator på kassaflödet. Avskrivningar, som är tillbakalagda från rörelseresultatet för att komma till EBITDA innehåller till största delen poster som är relaterade till immateriella tillgångar som uppstått i samband med förvärv och som snarare reflekterar värdering på bolaget än dess finansiella resultat. Jämförelsestörande poster används för att tydligare se det resultat som skulle uppnås i ett stabilt tillstånd utan annat mål med verksamheten än att upprätthålla befintliga omsättning och resultat. Som jämförelsestörande poster räknas bland annat kostnader för refinansiering, kostnader för större förvärv, omstruktureringar, strategisk rådgivning, samt teknikskiften som berör en hel flotta (dvs inte löpande byte av teknik i enskilda bilar).

EBITDA före jämförelsestörande poster %

Beskrivning

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

Belopp i KSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Rörelseresultat	11 174	9 850	33 162	27 391	50 756
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	57 993	47 950	114 098	93 145	199 166
-Jämförelsestörande poster	25 123	13 732	39 968	24 000	51 332
EBITDA före jämförelsestörande poster	94 290	71 532	187 228	144 536	301 254
Nettosättning	1 615 720	1 519 543	3 183 207	2 957 579	5 967 709
EBITDA före jämförelsestörande poster %	5,8%	4,7%	5,9%	4,9%	5,0%

EBITDA är ett mått på den underliggande operationella verksamheten och är (tillsammans med investeringarna) en indikator på kassaflödet. Avskrivningar, som är tillbakalagda från rörelseresultatet för att komma till EBITDA innehåller till största delen poster som är relaterade till immateriella tillgångar som uppstått i samband med förvärv och som snarare reflekterar värdering på bolaget än dess finansiella resultat. Jämförelsestörande poster används för att tydligare se det resultat som skulle uppnås i ett stabilt tillstånd utan annat mål med verksamheten än att upprätthålla befintliga omsättning resultat. Som jämförelsestörande poster räknas bland annat kostnader för refinansiering, kostnader för större förvärv, omstruktureringar, strategisk rådgivning, samt teknikskiften som berör en hel flotta (dvs inte löpande byte av teknik i enskilda bilar).

EBITDA

Beskrivning

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar beräknas enligt definition i "terms and conditions" för upptagande av obligationslån.

	2018	2017	2018	2017	2017
Belopp i KSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Rörelseresultat	11 174	9 850	33 162	27 391	50 756
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	57 993	47 950	114 098	93 145	199 166
EBITDA	69 167	57 800	147 260	120 536	249 922

EBITDA är ett mått på den underliggande operationella verksamheten och är (tillsammans med investeringarna) en indikator på kassaflödet. Avskrivningar, som är tillbakalagda från rörelseresultatet för att komma till EBITDA innehåller till största delen poster som är relaterade till immateriella tillgångar som uppstått i samband med förvärv och som snarare reflekterar värdering på bolaget än dess finansiella resultat.

EBITDA marginal %

Beskrivning

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättningen.

	2018	2017	2018	2017	2017
Belopp i KSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Rörelseresultat	11 174	9 850	33 162	27 391	50 756
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	57 993	47 950	114 098	93 145	199 166
EBITDA	69 167	57 800	147 260	120 536	249 922
Nettoomsättning	1 615 720	1 519 543	3 183 207	2 957 579	5 967 709
EBITDA marginal %	4,3%	3,8%	4,6%	4,1%	4,2%

EBITDA är ett mått på den underliggande operationella verksamheten och är (tillsammans med investeringarna) en indikator på kassaflödet. Avskrivningar, som är tillbakalagda från rörelseresultatet för att komma till EBITDA innehåller till största delen poster som är relaterade till immateriella tillgångar som uppstått i samband med förvärv och som snarare reflekterar värdering på bolaget än dess finansiella resultat.

Nettoskuld

Beskrivning

Likvida medel och räntebärande fordringar minus räntebärande skulder.

Belopp i KSEK	2018-06-31	2018-03-31	2017-12-31
Kassa och bank	122 242	151 651	90 517
Kortfristiga räntebärande fordringar	17 816	0	0
Långfristiga räntebärande skulder	1 604 713	1 582 397	1 592 616
Kortfristiga räntebärande skulder	42 004	49 622	47 198
Nettoskuld	1 506 659	1 480 368	1 549 297

Nettoskulden är ett mått som används för att beräkna koncernens nettoskultsättningsgrad. Nettoskultsättningsgraden i sin tur används för att avgöra utrymme för ytterligare belåning inom ramen för befintlig obligationsfinansiering.

Nettoskuldsättningsgrad

Beskrivning

Nettoskuldsättningsgraden beräknas som nettoskuld i förhållande till EBITDA före jämförelsestörande poster.

Belopp i KSEK	2018-06-31	2018-03-31	2017-12-31
Kassa och bank	122 242	151 651	90 517
Kortfristiga räntebärande fordringar	17 816	0	0
Långfristiga räntebärande skulder	1 604 713	1 582 397	1 592 616
Kortfristiga räntebärande skulder	42 004	49 622	47 198
Nettoskuld	1 506 659	1 480 368	1 549 297

Rullande 12 månader	jul 2017 - jun 2018	apr 2017 - mar 2018
Rörelseresultat	56 737	54 202
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	220 119	210 076
-Jämförelsestörande poster	67 045	55 910
EBITDA före jämförelsestörande poster	343 901	320 188

Nettoskuldsättningsgrad	4,4 ggr	4,6 ggr
-------------------------	---------	---------

Nettoskulden är ett mått som används för att beräkna koncernens nettoskuldsättningsgrad.

Nettoskuldsättningsgraden i sin tur används för att avgöra utrymme för ytterligare belåning inom ramen för befintlig obligationsfinansiering.

Nettoskuldsättningsgraden beräknas på ett 12-månaders rullande EBITDA.

Nettoskuldssättningen enligt definition i obligationslånet uppgick till 4,9 ggr per 30 juni 2018. Skillnaden mot skuldsättningsgraden enligt APM är att enligt obligationslånets villkor finns det en begränsning på avdrag för jämförelsestörande poster.