



1 januari – 30 september 2018

Cabonline Group Holding AB (publ) Delårsrapport

JULI – SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 1 380 MSEK (1 387)
- Rörelseresultatet uppgick till -7 MSEK (-3)
- Resultatet före skatt uppgick till -37 MSEK (-32)
- EBITDA före jämförelsestörande poster uppgick till 70 MSEK (60)
- EBITDA uppgick till 48 MSEK (50)
- Periodens kassaflöde uppgick till -52 MSEK (-57)

JANUARI – SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 4 563 MSEK (4 344)
- Rörelseresultatet uppgick till 26 MSEK (24)
- Resultatet före skatt uppgick till -42 MSEK (-90)
- EBITDA före jämförelsestörande poster uppgick till 257 MSEK (204)
- EBITDA uppgick till 196 MSEK (170)
- Periodens kassaflöde uppgick till -27 MSEK (-66)

Väsentliga händelser för koncernen under tredje kvartalet

I september meddelades att Cabonline vann färdtjänstupphandlingen i Stockholm med trafikstart den 1 april 2019. Cabonline tilldelades drygt 96% av den totala resevolymen som omfattar cirka 10 000 färdtjänstresor varje dag i Stockholms län. Avtalet löper under tre år med möjlighet till förlängning ytterligare ett år.

Den 3 september beslutades att Taxi Väst AB bildar en gemensam organisation i västra Sverige tillsammans med Cabonlines övriga verksamheter i regionen: TaxiKurir, TOPCAB, Taxi Jönköping och Sverigetaxi Borås. Chef för den nya organisationen blir Ingo Asplund som idag är VD för Taxi Väst.

Den 31 augusti förvärvades Taxi 10 000 AB från TransportIT Group AB. Förvärvet omfattar verksamheterna Taxi-10000 i Trosa, Eskilstuna Taxi, Taxi Flen och Sverige Taxi Katrineholm, som tillsammans opererar under det gemensamma varumärket Taxi Samtrans Sörmland. Totalt består verksamheten av 75 bilar som 2017 omsatte ca 66 MSEK.

Den 13 augusti tillträdde 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.

Finansiell översikt koncernen

Belopp i MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Nettoomsättning	1 380	1 387	4 563	4 344	5 968
Rörelseresultat	-7	-3	26	24	51
Rörelsemarginal %	-0,5%	-0,2%	0,6%	0,6%	0,9%
Resultat före skatt	-37	-32	-42	-90	-86
Periodens resultat	-23	-29	-36	-73	-73
EBITDA före jämförelsestörande poster	70	60	257	204	301
EBITDA före jämförelsestörande poster %	5,1%	4,3%	5,6%	4,7%	5,0%
EBITDA	48	50	196	170	250
EBITDA-marginal %	3,5%	3,6%	4,3%	3,9%	4,2%
Periodens kassaflöde	-52	-57	-27	-66	-20
Balansomslutning	2 631	2 631	2 631	2 631	2 660

Finansiella icke-IFRS-mått stäms av mot närmaste avstämningsbara poster i balans- och resultaträkningarna i slutet av denna rapport.

VD har ordet

Förbättrat resultat

Cabonline fortsatte under tredje kvartalet att leverera ett förbättrat resultat. EBITDA uppgick under tredje kvartalet till 70 MSEK (60), före jämförelsestörande poster. Förbättringen jämfört med jämförelseperioden förklaras framförallt av tidigare förvärv och resultatförbättringar i den svenska verksamheten.

Cabonline vann färdtjänstupphandlingen i Stockholm

Stockholms läns landstings beslut i september glädjande nog att ge TaxiKurir och Sverigetaxi förnyat förtroende att köra färdtjänsttaxi.

Trafikförvaltningens i Stockholms läns landsting utvärdering av anbuderna gav Cabonlines dotterbolag TaxiKurir och Sverigetaxi de i särklass högsta kvalitetspoängen av de fem anbudsgivarna. I kombination med konkurrenskraftiga priser vann Cabonline därmed drygt 96 procent av den totala resevolymen som omfattar cirka 10 000 färdtjänstresor per dag i Stockholms län. Landstinget uppskattar värdet på hela uppdraget till drygt 800 MSEK per år. Trafikstart sker den 1 april 2019 och avtalen löper fram till 31 mars 2022, med möjlighet till förlängning ytterligare ett år.

Kraftsamling i västra Sverige

Cabonline förvärvade i december 2017 Taxi Väst AB med verksamhet från Ale och Lilla Edet upp till Tanum och Strömstad. I september samordnades verksamheten helt med Cabonlines övriga verksamheter i regionen, TaxiKurir, TOPCAB, Taxi Jönköping och Sverigetaxi Borås. Ingo Asplund, tidigare VD för Taxi Väst, är utsedd till chef för den nya organisationen Cabonline Region Väst, som med 500 bilar nu är det ledande taxiföretaget i västra Sverige.

Avreglerad marknad i Finland

Taximarknaden i Finland avreglerades den 1 juli i år. Cabonline var väl förberett och positionerat inför förändringen genom våra varumärken Kovanen och FixuTaxi. Det är för tidigt att dra några slutsatser av reformen men det är tydligt att avregleringen skapar

utmaningar för alla aktörer. Inte minst är bristen på förare en starkt begränsande faktor. I syfte att ytterligare stärka vår position i Helsingforsregionen och övriga Finland lade Cabonline i oktober ett bud på tillgångarna i Taksi Helsinki. Budet avisades av en extra bolagsstämma i Taksi Helsinki den 24 oktober.

Förändrad organisation i Sverige

För att skapa en enklare och tydligare organisation som fungerar mer effektivt när Cabonline växer, både genom förvärv och organiskt, har vi slagit samman våra verksamheter i Stockholm. Magnus Klintbäck är utsedd till chef över Cabonline Stockholm med ansvar för vår samlade taxiverksamhet i regionen med våra varumärken Sverigetaxi, TaxiKurir och TOPCAB. Våra övriga regioner i Sverige samlas under Kenneth Verlage som får ansvaret för Cabonline Sverige där verksamheterna i Region Norr, Region Öst, Region Syd och Region Väst ingår. Kenneth Verlage, som nyligen har rekryterats till Cabonline, har lång erfarenhet som ledare i logistik- och IT-intensiva verksamheter och kommer närmast från PostNord där han varit affärsutvecklingschef i Sverige.

Peter Viinapuu
VD och koncernchef

Finansiell översikt över perioden

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick i perioden till 1 380 MSEK (1 387). Jämfört med motsvarande period föregående år har koncernen genomfört förvärv av Taxia OY, Autopalvelu Kovanen Oy samt ytterligare 17 bolag inom segment Finland samt Taxi Väst och Taxi 10 000 inom segment Sverige.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -7 MSEK (-3).

Det tredje kvartalet är normalt det svagaste kvartalet under året, då efterfrågan under sommarmånaderna vanligtvis är lägre än under årets övriga månader.

Omsättningen i de norra och östra delarna av Sverige ökar som en följd av fler anslutna taxibilar, medan verksamheten i Norge minskar i omsättning som en följd av en negativ utveckling avseende anslutna bilar. Även de södra delarna av Sverige uppvisar en något lägre omsättning till följd av förlorade offentliga uppdrag och en nedgång i antalet anslutna bilar.

Kostnadsstrukturen påverkas väsentligt av förvärven av de finska verksamheterna samt av 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 till 70 MSEK (60). Ökningen jämfört med föregående år förklaras delvis av ovan nämnda förvärv men också av en god utveckling i såväl de svenska som norska verksamheterna. Den positiva utvecklingen i Sverige kan främst förklaras av god lönsamhetsutveckling på offentliga kontrakt. Utvecklingen i Norge är en effekt av tidigare implementerade besparingsprogram och förbättringsåtgärder. Resultatutvecklingen påverkas negativt av högre kostnader för centrala funktioner och växeltjänster.

EBITDA uppgick till 48 MSEK (50).

Jämförelsestörande poster uppgick till 22 MSEK (10). De jämförelsestörande posterna avser bland annat kostnader relaterade till strategisk rådgivning, förvärv samt kostnader för förberedelse

inför ägarförändringar. De sistnämnda förklarar den största delen av ökningen jämfört med motsvarande period föregående år.

Januari - september

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 4 563 MSEK (4 344). Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år är främst hänförlig till förvärv. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 26 MSEK (24).

Jämfört med samma period föregående år har Övriga externa kostnader, Personalkostnader och Avskrivningar totalt ökat med 220 MSEK, främst hänförligt till förvärv.

EBITDA före jämförelsestörande poster uppgick till 257 MSEK (204). Som tidigare nämnt förklaras den positiva resultatutvecklingen av såväl förvärv som god utveckling i jämförbar verksamhet.

EBITDA uppgick till 196 MSEK (170). Jämförelsestörande poster uppgick till 61 MSEK (34). Kostnader kopplade till förberedelse inför ägarförändringar påverkar resultatet negativt.

Specifikation jämförelsestörande poster:

Belopp i MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
EBITDA före jämförelsestörande poster	70	60	257	204	301
H.I.G Capital - strategisk rådgivning	-5	-4	-13	-12	-16
Förvärvsrelaterade kostnader	-2	-5	-5	-6	-10
Finansieringsrelaterade kostnader	0	4	0	-3	-4
Förberedelse inför ägarförändringar	-10	0	-23	0	0
Omprofilering	-2	0	-4	-1	-1
Omstrukturering	-2	-4	-13	-8	-17
Övrigt	-1	0	-4	-4	-3
Summa jämförelsestörande poster	-22	-10	-61	-34	-51
EBITDA	48	50	196	170	250

Strategisk rådgivning avser avtalsenliga kostnader fakturerade från HIG Capital för konsulttjänster inom frågor som rör bland annat affärsplanering, uppföljning och förvärv.

Segmentinformation

Belopp i MSEK

Jan-Sep 2017	Sverige	Norge	Finland	Övrigt	Elim	Totalt
Nettomsättning	3 543	654	74	414	-342	4 344
Extern omsättning	3 465	654	74	150	0	4 344
EBITDA före jämförelsestörande poster	260	2	13	-71	-1	204
Jämförelsestörande poster	-173	-1	-5	146	0	-34
EBITDA	88	1	7	75	-1	170
Avskrivningar	-110	-19	-7	-11	1	-146
Resultat från andel intresseföretag	0	0	0	0	0	1
Rörelseresultat	-22	-18	0	64	0	24

Nettomsättning fördelat per väsentligt intäktslag jan-sep 2017

Transportintäkter	2 948	596	70	120	0	3 733
Avtalsintäkter	411	62	0	0	0	473
Övriga intäkter	100	2	5	32	0	138
Totalt	3 459	660	74	151	0	4 344

Jan-Sep 2018	Sverige	Norge	Finland	Övrigt	Elim	Totalt
Nettomsättning	3 693	602	242	432	-406	4 563
Extern omsättning	3 587	602	242	132	0	4 563
EBITDA före jämförelsestörande poster	318	6	17	-85	1	257
Jämförelsestörande poster	-187	-2	-12	139	0	-61
EBITDA	131	4	5	54	1	196
Avskrivningar	-116	-14	-22	-17	0	-169
Resultat från andel intresseföretag	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	16	-11	-16	37	1	26

Nettomsättning fördelat per väsentligt intäktslag jan-sep 2018

Transportintäkter	3 055	545	234	104	0	3 937
Avtalsintäkter	430	55	0	0	0	486
Övriga intäkter	102	1	8	28	0	140
Totalt	3 587	602	242	132	0	4 563

Cabonlines verksamhet är indelad efter geografiska områden. Koncernen är verksam i Sverige, Norge och Finland. Övrig verksamhet avser bland annat Customer service, centrala stödfunktioner med till övervägande del interna intäkter. Koncerninterna rådgivnings- och managementtjänster ingår som jämförelsestörande poster under respektive segment. För utförligare beskrivning se bolagets Årsredovisning för 2017.

Sverige

Nettomsättningen uppgick till 3 693 MSEK (3 543), rörelseresultatet till 16 MSEK (53) och EBITDA före jämförelsestörande poster till 318 MSEK (88).

Den goda resultatutvecklingen drivs av såväl de förvärvade enheterna (Örebro Läns Tax, Taxi Väst

och Taxi 10000) men också av en god lönsamhetsutveckling i befintlig verksamhet. Den organiska resultatförbättringen drivs till stor del av ökad lönsamhet på offentliga kontrakt men också av lägre kostnader, framförallt drivet av synergier från förvärv samt från besparingar.

Norge

Nettomsättningen uppgick till 602 MSEK (654), rörelseresultatet till -11 MSEK (-5) och EBITDA före jämförelsestörande poster till 6 MSEK (2).

Den lägre omsättningen förklaras av ett färre antal anslutna taxibilar jämfört med föregående år. Tidigare implementerade besparings- och förbättringsåtgärder har dock gett effekt vilket visar

sig i den positiva resultatutvecklingen (före jämförelsestörande poster).

Finland

Avregleringen av den finska taximarknaden har i enlighet med plan resulterat i ett inflöde av anslutna bilar. Det kan dock också noteras att nettoomsättningen i jämförbar verksamhet minskar något jämfört med samma period föregående år. Detta är framförallt en effekt av den förarbrist som råder vilket leder till en lägre utnyttjandegrad av bilarna.

Övrigt

Nettoomsättningen uppgick till 432 MSEK (414), rörelseresultatet till 37 MSEK (-26) och EBITDA före jämförelsestörande poster till -85 MSEK (-71).

Den negativa utvecklingen i EBITDA före jämförelsestörande poster förklaras av en något högre kostnadsmassa för centrala funktioner och växeltjänster.

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick till 2 631 MSEK per 30 september 2018 (2 631).

Koncernens nettoskuld uppgick till 1 604 MSEK per 30 september 2018 (1 592). Per 30 september 2018 uppgick koncernens nettoskuldsättningsgrad till 4,5 (6,1).

Koncernen har ett utestående obligationslån med ett totalt utrymme om 2 000 MSEK. Per 30 september 2018 har 1 550 MSEK utnyttjats. Bolagets möjligheter att utnyttja resterande utrymme regleras i obligationsvillkoren.

Obligationen är noterad på Nasdaq Stockholm. Marknadsvärdet per 30 september 2018 var 1 562 MSEK, kurs 100,75 SEK.

Koncernen hade vid periodens utgång en garanterad kreditfacilitet (checkräkningskredit) motsvarande 200 MSEK (200), utnyttjad till 40 MSEK (0).

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter för moderbolaget

Cabonline Group Holding AB (publ) har pantförskrivit sina aktier i Ixat Group Holding AB samt koncerninterna fordringar från Cabonline

Group Holding AB (publ) som säkerhet för förpliktelser under obligationslånet.

Ställda säkerheter för koncernen

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

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

Karaktern och omfattningen av ställda säkerheter och eventalförpliktelser är oförändrade sedan 31 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 uppgick vid domslutstillfället till 20,3 MSEK och Stockholms tingsrätt dömde den 9 mars 2018 till Sverigetaxi i Stockholm ABs fördel. Kopplat till tvisten redovisar bolaget en fordran om 17,9 MSEK samt en reserv om 5,0 MSEK för osäkra kundfordringar. Domen är överklagad.

Investeringar

Under rapportperioden januari till september 2018 har investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgått till totalt 34 MSEK (40), främst avseende egenutvecklade system samt inköp av nytt taxametersystem.

Utöver det har det även skett rörelseförvärv och utbetalningar av tilläggsköpeskillingar vilket har påverkar likviditeten negativt med ytterligare 62 MSEK.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 62 MSEK (10) under rapportperioden januari-september 2018.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -96 MSEK (-237) under rapportperioden januari-september 2018, främst utgörandes av investeringar i anläggningstillgångar samt utbetalda tilläggsköpeskillingar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7 MSEK (162) under rapportperioden januari-september 2018, utgörandes av finansiella leasingavgifter samt utnyttjande av checkräkningskredit om 40 MSEK.

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 66 MSEK (48).

Anställda

Antal anställda i koncernen vid periodens utgång uppgick till 1 259 (1499).

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

Cabonline Group Holding AB (publ) har sedan augusti 2017 en obligation noterad på Nasdaq

Stockholm. I enlighet med obligationsvillkoren informerade Cabonline Group den 9 oktober 2018 att bolaget erhållit godkännande från obligationsinnehavare för vissa koncerninterna aktieöverlåtelser i syfte att förenkla koncernens struktur genom att minska antalet juridiska enheter.

Cabonline Group lämnade den 3 oktober 2018 ett bud i syfte att förvärva tillgångarna i Taksi Helsinki Oy. På extra bolagsstämma i Taksi Helsinki den 24 oktober avvisade dock aktieägarna budet.

Vid extra bolagsstämma i Cabonline Group Holding AB (publ) den 5 november 2018 beslöts att i enlighet med det framlagda förslaget välja Anna Söderblom till ny ledamot av styrelsen för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Styrelsen utökades därmed från fyra till fem ledamöter och består av Jon Risfelt (ordförande), Carl Haring, James Mitchell, Anna Söderblom och Andreas Rosenlew. Stämman beslöt också att fastställa nya nivåer för arvoden som avser styrelse- och utskottsarbete.

Räkenskaper

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i KSEK	2018	2017	2018	2017	2017
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Nettoomsättning	1 379 995	1 386 507	4 563 201	4 344 085	5 967 709
Aktiverat arbete för egen räkning	5 747	2 827	18 734	24 109	29 777
Övriga externa kostnader	-1 214 168	-1 205 257	-3 975 287	-3 892 797	-5 305 703
Personalkostnader	-119 610	-125 016	-408 019	-293 918	-436 927
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-55 372	-53 174	-169 470	-146 319	-199 166
Övriga rörelsekostnader	-3 105	-8 596	-3 105	-11 693	-5 939
Resultat från andel intresseföretag	-364	-682	230	532	1 005
Rörelseresultat	-6 878	-3 392	26 284	23 999	50 756
Finansiella intäkter	0	1 435	8 782	2 671	8 250
Finansiella kostnader	-29 644	-30 098	-77 023	-117 062	-145 432
Resultat efter finansiella poster	-36 521	-32 055	-41 957	-90 392	-86 426
Resultat före skatt	-36 521	-32 055	-41 957	-90 392	-86 426
Inkomstskatt	13 635	3 429	6 222	17 199	13 462
Periodens resultat	-22 886	-28 625	-35 735	-73 193	-72 964
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-22 620	-28 698	-36 422	-74 671	-73 415
Innehav utan bestämmande inflyttande	-265	73	687	1 478	451
Summa periodens resultat	-22 886	-28 625	-35 735	-73 193	-72 964
Övrigt totalresultat					
Poster som kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferens	4 272	220	9 665	219	785
Övrigt totalresultat för perioden					
Periodens totalresultat	-18 614	-28 405	-26 070	-72 973	-72 179
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-18 349	-28 478	-26 757	-74 451	-72 630
Innehav utan bestämmande inflyttande	-265	73	687	1 478	451
Summa totalresultat för perioden	-18 614	-28 405	-26 070	-72 973	-72 179

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 886 093	1 954 129	1 931 066
Materiella anläggningstillgångar	166 057	165 513	169 303
Andelar i intresseföretag	1 489	716	2 979
Uppskjutna skattefordringar	10 055	0	0
Övriga finansiella fordringar	10 559	1 308	943
Summa anläggningstillgångar	2 074 253	2 121 666	2 104 291
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 377	2 441	8 792
Kundfordringar	312 279	277 073	289 530
Övriga fordringar	39 971	93 014	78 875
Kortfristiga räntebärande fordringar	20 029	0	0
Aktuella skattefordringar	27 600	0	488
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	85 902	88 788	87 076
Kassa och bank	66 438	47 712	90 517
Summa omsättningstillgångar	556 596	509 028	555 278
SUMMA TILLGÅNGAR	2 630 849	2 630 694	2 659 569
Belopp i KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	3 556	3 556	3 556
Övrigt tillskjutet kapital	385 498	385 498	385 498
Reserver	10 736	67	1 071
Balanserat resultat inkl periodens resultat	-233 051	-202 151	-199 517
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	166 739	186 970	190 608
Innehav utan bestämmande inflytande	5 582	8 901	7 782
Summa eget kapital	172 321	195 871	198 390
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	1 604 052	1 607 658	1 592 616
Uppskjutna skatteskulder	86 465	55 487	85 885
Övriga långfristiga skulder	9 610	68 154	2 951
Summa långfristiga skulder	1 700 127	1 731 299	1 681 452
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	86 136	32 381	47 198
Leverantörsskulder	107 890	96 892	91 198
Aktuella skatteskulder	25 507	15 481	0
Övriga skulder	101 153	119 269	140 601
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	437 716	439 502	500 730
Summa kortfristiga skulder	758 401	703 525	779 727
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 630 849	2 630 694	2 659 569

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver*	Balanserat resultat, inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestäm- 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				-74 671	-74 671	1 478	-73 193
Övrigt totalresultat			-219		-219		-219
Summa totalresultat	0	0	-219	-74 671	-74 890	1 478	-73 412
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>							
Aktieägartillskott		33 485		1 477	34 962		34 962
Förändring av minoritetens andel					0	-2 764	-2 764
Utgående balans per 30 sep 2017	3 556	385 498	67	-202 151	186 970	8 901	195 871
Ingående balans per 1 januari 2018	3 556	385 498	1 071	-199 517	190 608	7 782	198 390
Totalresultat							
Periodens resultat				-36 422	-36 422	687	-35 735
Övrigt totalresultat			9 665		9 665		9 665
Summa totalresultat	0	0	9 665	-36 422	-26 757	687	-26 070
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>							
Förändring av minoritetens andel				2 887	2 887	-2 887	0
Utgående balans per 30 sep 2018	3 556	385 498	10 736	-233 051	166 739	5 582	172 321

*Reserver avser i sin helhet
omräkningsdifferenser

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i KSEK	2018	2017	2018	2017	2017
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-6 878	-3 388	26 284	23 999	50 756
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	55 555	53 098	163 880	133 081	199 179
Betald ränta	-31 317	-67 384	-76 009	-72 062	-96 906
Erhållen ränta	0	1 864	1 413	3 100	3 838
Betald skatt	-7 221	-10 776	-19 610	-45 924	-40 700
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	10 139	-26 586	95 958	42 194	116 167
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	702	-2 086	4 414	-2 679	-4 765
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-23 256	29 240	19 856	-81 384	-65 544
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-31 896	-18 577	-58 323	51 549	52 972
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-44 311	-18 009	61 905	9 680	98 830
Investeringsverksamheten					
Förvärv av rörelse	-1 925	0	-1 925	-196 235	-203 235
Utbetald tilläggsköpeskilling	-26 340	0	-59 040	0	
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 706	-18 854	-33 920	-39 968	-58 949
Förvärv av finansiella tillgångar	0	0	-1 400	-1 046	-919
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32 971	-18 854	-96 285	-237 249	-260 717
Finansieringsverksamheten					
Betalning av finansiell leasing	-14 757	-4 568	-32 919	-24 265	-28 832
Upptagande av lån	0	0		1 560 000	1 560 000
Amortering av lån	0	-15 072		-1 374 185	-1 389 257
Utnyttjande av checkräkningskredit	40 395	0	40 395	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25 638	-19 640	7 476	161 551	141 911
Periodens kassaflöde	-51 644	-56 503	-26 904	-66 019	-19 976
Likvida medel vid periodens början	122 242	104 039	90 517	112 619	112 619
Kursdifferens i likvida medel	-4 160	175	2 825	1 112	-2 126
Likvida medel vid periodens slut	66 438	47 712	66 438	47 712	90 517

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i KSEK	2018	2017	2017
	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Rörelsens intäkter	14 940	0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-20 916	-566	-725
Personalkostnader	-4 590	-345	-460
Rörelseresultat	-10 566	-911	-1 185
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	64 648	26 049	47 835
Räntekostnader och liknande resultatposter	-70 279	-42 829	-66 689
Resultat efter finansiella poster	-16 197	-17 691	-20 039
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	0	0	75 878
Avsättning till periodiseringsfond	0	0	-9 510
Resultat före skatt	-16 197	-17 691	46 329
Skatt på peiodens resultat	0	3 892	-10 193
Periodens resultat	-16 197	-13 799	36 136

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

Moderbolagets balansräkning

Belopp i KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	655 668	655 668	655 668
Uppskjutna skattefordringar	0	7 808	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	655 668	663 476	655 668
Summa anläggningstillgångar	655 668	663 476	655 668
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	1 744 349	1 582 637	1 763 071
Övriga kortfristiga fordringar	971	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72	0	75
Summa kortfristiga fordringar	1 745 392	1 582 637	1 763 146
Kassa och bank	5 302	910	0
Summa omsättningstillgångar	1 750 694	1 583 538	1 763 146
SUMMA TILLGÅNGAR	2 406 362	2 247 023	2 418 814

Belopp i KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Eget kapital			
<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
Balanserat resultat	22 245	-13 890	-13 890
Periodens resultat	-16 197	-13 799	36 136
Summa fritt eget kapital	358 061	324 324	374 259
Summa eget kapital	361 616	327 880	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	1 537 615	1 528 004	1 532 609
Summa långfristiga skulder	1 537 615	1 528 004	1 532 609
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	1 547	0	38
Skulder till koncernföretag	483 603	382 554	487 839
Aktuell skatteskuld	6 398	0	6 277
Övriga kortfristiga skulder	262	165	115
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 811	8 402	4 611
Summa kortfrista skulder	497 621	391 121	498 880
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 406 362	2 247 023	2 418 814

Noter

Företagsinformation

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

Ägarförhållande

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

H.I.G. Capital är ett globalt riskkapitalbolag som har specialiserat sig på investeringar i medelstora bolag. H.I.G. stöttar aktivt bolagens tillväxt genom produktutveckling, internationalisering och förvärv och har ett 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 vad gäller de ändringar som beskrivs nedan.

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

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

Nya redovisningsprinciper 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. Koncernen tillämpar standarden framåtriktat.

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.

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 full 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 inte 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 Cabonline's 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 har inte haft några effekter vid tillämpning av IFRS 15 som påverkar eget kapital per 2018-01-01.

I koncernens rapport över totalresultatet för perioden januari-september 2017 har jämförelsetalen räknats om för att anpassas till de nya principerna i IFRS 15 så som de tillämpas under 2018.

Nedanstående tabell visar effekterna på motsvarande perioder föregående år:

Belopp i MSEK Jul-Sep 2017			Kvalitets-	
	IAS 18	Kontanter	avdrag	IFRS 15
Nettoomsättning	1 306	86	-6	1 386
Aktiverat arbete för egen räkning	3			3
Externa kostnader	-1 125	-86	6	-1 205
Personalkostnader	-125			-125
Avskrivningar	-53			-53
Övriga rörelsekostnader	-9			-9
Rörelseresultat	-3	0	0	-3
Belopp i MSEK Jan-Sep 2017				
	IAS 18	Kontanter	Kvalitets-	IFRS 15
Nettoomsättning	4 105	268	-29	4 344
Aktiverat arbete för egen räkning	24			24
Externa kostnader	-3 654	-268	29	-3 893
Personalkostnader	-294			-294
Avskrivningar	-146			-146
Övriga rörelsekostnader	-11			-11
Rörelseresultat	24	0	0	24

Nya redovisningsprinciper 2019

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 leasingskulden. Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av leasingskulden. Standarden undantar leasingavtal med en leasingperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde.

Koncernen utvärderar effekterna från standarden, och redovisade tillgångar och skulder förväntas öka. Även resultaträkningen och finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen kommer att påverkas men någon tillförlitlig uppskattning av relevanta belopp har ännu inte kunnat göras.

Rörelseförvärv

Under kvartalet har koncernen genomfört förvärv av Taxia OY, Autopalvelu Kovanen Oy samt ytterligare 17 bolag i segmentet Finland samt Taxi 10 000 i segmentet Sverige.

Förvärven i Finland ingår i koncernen från den 2 juli 2018 och Taxi 10 000 från den 1 september 2018. Förvärven har bidragit till nettoomsättning med 35 MSEK och EBITDA med -4 MSEK. Om bolagen hade ägts under hela året (1 jan-30 sep) hade de bidragit till nettoomsättningen med 142 MSEK samt till EBITDA med -1 MSEK. Se sammanslagen förvärvsanalys nedan.

Förvärvsanalys (preliminär)

Förvärvade identifierbara tillgångar och skulder, KSEK	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	8 167
Finansiella anläggningstillgångar	2 312
Rörelsefordringar	28 023
Likvida medel	17 232
Summa tillgångar	55 734
Skulder till kreditinstitut	11 080
Rörelseskulder	22 635
Summa skulder och avsättningar	33 716
Summa förvärvade identifierbara nettotillgångar	22 018
Goodwill	14 729
Total köpeskillning	27 952
-varav tilläggsköpeskillning, redovisad som Kortfristig skuld per 2018-09-30	8 795
Förvärvade likvida medel	17 232
Summa påverkan på likvida medel per 2018-09-30	-1 925

De förvärvade bolagen utgör var för sig ingen väsentlig del av koncernens resultat och ställning varför de redovisas sammanslagna. Bolaget har inte slutfört värderingen av förvärvade tillgångar och skulder varför upprättad förvärvsanalys är preliminär.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående har förekommit mellan H.I.G. Capital och koncernen motsvarande 13 MSEK (12), 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 leasade tillgångar. Koncernen är utsatt för ränterisk då kostnaden för en stor del av dess finansiering är beroende av gällande marknadsräntor. Det föreligger en finansieringsrisk eftersom den utgivna obligationen behöver refinansieras år 2020 och tillgången till riskkapital inte kan garanteras.

Taximarknaden i Finland avreglerades 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.

Bolaget utvärderar även kommande effekter från förändringar i den svenska inkomstskattelagen 2019, någon tillförlitlig uppskattning av relevanta effekter har ännu inte kunnat göras.

I bolagets årsredovisning för 2017 finns utförligare beskrivningar av risker och osäkerhetsfaktorer.

Värdering till verkligt värde

De enda poster som redovisas till verkligt värde är villkorade tilläggsköpeskillningar som uppgår till 35

MSEK (74) 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 september 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

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.

indelningsgrunden och de geografiska områdena består av länder. Inom segmentet Övrigt redovisas gemensamma stödfunktioner inklusive kundtjänst samt mindre sidoverksamheter inte 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 framåtriktad information annat än vad som stipuleras i lag.

Rörelseresultat marginal % (rörelsemarginal)

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

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

Denna information är sådan information som Cabonline Group Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 nov kl. 16.00 CET

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

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, 22 november 2018

Peter Viinapuu

Verkställande direktör

Granskning av delårsrapporten

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

Revisors granskningsrapport

Cabonline Group Holding AB, org.nr 559002-7156

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Cabonline Group Holding AB per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 22 november 2018

Ernst & Young AB

Alexander Hagberg
Auktoriserad revisor

Definitionslista APM

Rörelsemarginal

Beskrivning

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Belopp i KSEK	2018	2017	2018	2017	2017
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Nettoomsättning	1 379 995	1 386 507	4 563 201	4 344 085	5 967 709
Rörelseresultat	-6 878	-3 392	26 284	23 999	50 756
Rörelsemarginal %	-0,5%	-0,2%	0,6%	0,6%	0,9%

EBITDA före jämförelsestörande poster

Beskrivning

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

Belopp i KSEK	2018	2017	2018	2017	2017
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Rörelseresultat	-6 878	-3 392	26 284	23 999	50 756
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	55 372	53 174	169 470	146 319	199 166
-Jämförelsestörande poster	21 509	10 000	61 478	34 000	51 332
EBITDA före jämförelsestörande poster	70 003	59 782	257 232	204 318	301 254
Nettoomsättning	1 379 995	1 386 507	4 563 201	4 344 085	5 967 709
EBITDA före jämförelsestörande poster %	5,1%	4,3%	5,6%	4,7%	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 befintlig omsättning och resultat. Som jämförelsestörande poster räknas bland annat kostnader för refinansiering, kostnader för större förvärv, omstruktureringar, strategisk rådgivning, samt teknikskiften som berör en hel flotta (dvs inte löpande byte av teknik i enskilda bilar).

EBITDA marginal %

Beskrivning

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

Belopp i KSEK	2018	2017	2018	2017	2017
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Rörelseresultat	-6 878	-3 392	26 284	23 999	50 756
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	55 372	53 174	169 470	146 319	199 166
EBITDA	48 494	49 782	195 754	170 318	249 922
Nettoomsättning	1 379 995	1 386 507	4 563 201	4 344 085	5 967 709
EBITDA marginal %	3,5%	3,6%	4,3%	3,9%	4,2%

Nettoskuld och Nettoskuldsättningsgrad

Beskrivning

Likvida medel och räntebärande fordringar minus räntebärande skulder. Nettoskuldsättningsgraden beräknas som nettoskuld i förhållande till rullande 12 månader EBITDA före jämförelsestörande poster.

Belopp i KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Kassa och bank	66 438	47 712	90 517
Kortfristiga räntebärande fordringar	20 029	0	0
Långfristiga räntebärande skulder	1 604 052	1 607 658	1 592 616
Kortfristiga räntebärande skulder	86 136	32 381	47 198
Nettoskuld	1 603 721	1 592 327	1 549 297

Rullande 12 månader	Oct 2017 - Sep 2018	Oct 2016 - Sep 2017	Jan 2017 - Dec 2017
Rörelseresultat	53 041	3 999	50 756
-Avskrivningar av anläggningstillgångar	222 317	197 319	199 166
-Jämförelsestörande poster	78 810	59 000	51 332
EBITDA före jämförelsestörande poster	354 168	260 318	301 254

Nettoskuldsättningsgrad	4,5	6,1	5,1
-------------------------	-----	-----	-----

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

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

Nettoskuldssättningsgraden beräknas på ett 12-månaders rullande EBITDA.

Nettoskuldssättningen enligt definition i obligationslånet uppgick till 5,1 ggr per 30 september 2018. Skillnaden mot skuldssättningsgraden enligt APM är att enligt obligationslånets villkor finns det en begränsning på avdrag för jämförelsestörande poster.