

# Q1 Q2 Q3 Q4

## SAMTLIGA FINANSIELLA MÅL FRÅN BÖRSNOTERINGEN INFRIADE

### Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 2 235 MSEK (2 076), en ökning med 7,7 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 117 MSEK (114).
- Resultatet före skatt uppgick till 86 MSEK (82).
- Resultatet efter skatt uppgick till 65 MSEK (65), och resultatet per aktie uppgick till 0,73 SEK (0,74).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital var 300 MSEK (303).

### Första halvåret

- Nettoomsättningen uppgick till 4 596 MSEK (4 281), en ökning med 7,4 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 221 MSEK (209).
- Resultatet före skatt uppgick till 158 MSEK (140).
- Resultatet efter skatt uppgick till 119 MSEK (106), och resultatet per aktie uppgick till 1,36 SEK (1,20).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital var 575 MSEK (532).

### Viktiga händelser andra kvartalet

- Förnyat förtroende av Västtrafik att driva busstrafiken i Ale, omfattande ca 20 bussar och ett värde om ca 500 MSEK. Avtalet startar i juni 2019 och sträcker sig över 10 år.
- Unik kollektivtrafiköverenskommelse mellan Nobina, Stockholms läns landsting och Järfälla kommun där målet är att skapa världens mest moderna stadstrafik i Barkarbystaden. Satsningen, med start hösten 2018, omfattar bland annat en helt elektrifierad busstrafik med självkörande bussar i linjetrafik.
- Avtal om att förvärva Samtrans AB, den ledande aktören inom särskild kollektivtrafik i Stockholmsregionen. Köpeskillingen består dels av en fast köpeskillning om 225 MSEK, dels en möjlig tilläggsköpeskillning om högst 225 MSEK. Under 2017 omsatte Samtrans 746 MSEK med ett resultat före skatt på 106 MSEK. Köpet, som var villkorat av godkännande från Konkurrensverket vilket nu erhållits, förväntas slutföras under Q3 2018.

### Viktiga händelser efter kvartalet

- Inga viktiga händelser noterade efter kvartalet.

Den finansiella informationen som presenteras i rapporten avser kvarvarande verksamhet, om ingen annat anges. Avyttring av Swebus Express AB redovisas i enlighet med IFRS 5 och justeras därför i innevarande och jämförelseperiod till att redovisas aggregerat på en rad "resultat från avvecklad verksamhet" i koncernens resultaträkning.

### NYCKELTAL FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET <sup>1)</sup>

(MSEK, om inget annat anges)	Kvartal		Period		Helår	
	juni–aug 2018	juni–aug 2017	mars–aug 2018	mars–aug 2017	mars 2017–feb 2018	Rullande 12 månader
Nettoomsättning	2 235	2 076	4 596	4 281	8 802	9 117
Rörelseresultat (EBIT)	117	114	221	209	526	538
Resultat före skatt (EBT)	86	82	158	140	391	409
Periodens kassaflöde	-300	-306	-374	-366	-61	-66
			31 aug 2018	31 aug 2017	28 feb 2018	Rullande 12 månader
Likvida medel			402	427	720	636
Eget kapital			1 344	1 229	1 436	1 595
Nettoskuld/EBITDA			3,0x	3,7x	3,0x	3,0x
Soliditet, %			18,6	16,4	18,4	22,0

En fullständig nyckeltalstabell finns på sidan 11.

<sup>1)</sup> Ovan information avser kvarvarande verksamhet då avyttrade Swebus Express AB redovisas i enlighet med IFRS 5 och därför exkluderas.

## VD har ordet

I det andra kvartalet fortsatte vi att leverera högre intäkter och en stabil lönsamhet. Resultatet före skatt (EBT) uppgick till 86 MSEK (82), vilket inkluderar en tidigarelagd reaförlust om 20 MSEK som en konsekvens av att vi snabbare än förväntat fasat ut övertaliga bussar i samband med kontraktsavslut i norska Nordhordland. Verksamheten i Norge uppvisade annars en betydande förbättring av den underliggande lönsamheten. Orsaken är främst lönsamma extraaffärer samt högre intäkter till följd av affärsutveckling i befintliga kontrakt. När det gäller övriga marknader fortsatte Sverige att utvecklas positivt i takt med en tilltagande kontraktsmognad i portföljen, medan Finland som förväntat noterade lägre lönsamhet i jämförelse med föregående år, ett resultat av att ersättningsstrafiken i Helsingforsregionen avslutades vid årsskiftet.

Det är lite mer än tre år sedan Nobina børsintroducerades och jag kan konstatera att samtliga de finansiella mål som sattes upp inför noteringen har infriats. Vi uppvisar en genomsnittlig årlig tillväxt på 6,5 procent, nästan dubbelt så hög som den underliggande marknadstillväxten, vår nettoskuldssättningsgrad ligger i den lägre delen av målintervallet och marginalen på resultatet före skatt uppgår till 4,5 procent för den senaste tolv månadersperioden. Genom att fokusera resurserna inom fyra strategiska områden – Busslösningar, Contract Management, Resurseffektivitet och Medarbetarutveckling - finns goda möjligheter till fortsatt lönsam tillväxt. Vi kommer berätta mer om arbetet med strategin vid vår kapitalmarknadsdag i Stockholm den 9 oktober.

Förutom fortsatt organisk tillväxt har vi en aktivt opportunistisk syn på förvärv och har tydliga utvärderingskriterier för detta. Som tidigare meddelats ingick vi i det andra kvartalet avtal om att förvärva Samtrans, den ledande aktören inom särskild kollektivtrafik i Stockholms Län. Vi har fått konkurrensmyndighetens godkännande till förvärvet och förväntar oss att slutföra affären under tredje kvartalet. Jag ser fram emot att välkomna Samtrans in i Nobina och på sikt kunna realisera nya affärsmöjligheter.



**"JAG KAN KONSTATERA ATT  
SAMTLIGA DE FINANSIELLA  
MÅL SOM SATTES UPP INFÖR  
NOTERINGEN HAR INFRIATS"**

Att kollektivtrafik med buss har goda framtidsutsikter tål att upprepas. Inte minst gäller detta möjligheterna att lösa komplexa transportutmaningar i växande städer. Ett bra exempel på detta är vårt engagemang i Barkarbystaden utanför Stockholm, där vi redan under hösten 2018 kommer att inleda linjetrafik med självkörande bussar. Vi tror att våra helhetslösningar för kollektivtrafik med buss, där eldrift och autonoma fordon är självklara delar, kommer att leda till fler partnerskap för en hållbar stadsplanering och ytterligare stärka vår position som Nordens ledande bussbolag.

Magnus Rosén,  
VD och koncernchef



# Nobinas finansiella utveckling

## Andra kvartalet (1 juni–31 augusti 2018) och första halvåret (1 mars–31 augusti 2018)

Den finansiella informationen som presenteras i rapporten avser kvarvarande verksamhet, om ingen annat anges. Avyttring av Swebus Express AB redovisas i enlighet med IFRS 5 och justeras därför i innevarande och jämförelseperiod till att redovisas aggregerat på en rad "resultat från avvecklad verksamhet" i koncernens resultaträkning.

### NETTOOMSÄTTNING

#### Andra kvartalet

Nobinas nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 2 235 MSEK (2 076), vilket var en ökning med 7,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var främst hänförlig till högre intäkter i befintliga kontrakt, indexeringsintäkter, extratrafik samt valutaeffekter<sup>1)</sup>. Den underliggande tillväxten, justerad för valutaeffekter<sup>1)</sup>, uppgick till 5,6 procent.

#### Första halvåret

Nobinas nettoomsättning för första halvåret uppgick till 4 596 MSEK (4 281), vilket var en ökning med 7,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var främst hänförlig till högre intäkter i befintliga kontrakt, indexeringsintäkter, extratrafik samt valutaeffekter<sup>1)</sup>. Den underliggande tillväxten, justerad för valutaeffekter<sup>1)</sup>, uppgick till 5,5 procent.

### RESULTAT

#### Andra kvartalet

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 117 MSEK (114), en ökning med 2,6 procent. Ökningen visar på förbättrad prestanda i befintliga kontrakt samtidigt som lönsamma affärer utanför kontraktet påverkade resultatet positivt i kvartalet. Resultatet jämfört med föregående år påverkades negativt av att den förlängda ersättningstrafiken i Helsingfors upphört. Resultat före skatt uppgick till 86 MSEK (82). Vid avstämning av den underliggande utvecklingen av resultat före skatt uppgick ökningen till 26 procent jämfört med föregående år.

### AVSTÄMNING AV VINSTUTVECKLING

(MSEK)	Kvartal		
	juni–aug 2018	juni–aug 2017	Förändring
Reavinst försäljning Swebus	–	–	
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>86</b>	<b>74</b>	<b>16%</b>
Swebus negativ påverkan föregående år	–	8	
<b>Resultat före skatt (EBT) kvarvarande verksamhet</b>	<b>86</b>	<b>82</b>	<b>5%</b>
Föregående års omstruktureringskostnad	–	6	
Föregående års metroersättning	–	–14	
Kostnad Aktiesparprogram	2	–	
Absorberade förvärvskostnader	5	–	
<b>Underliggande utveckling av EBT</b>	<b>93</b>	<b>74</b>	<b>26%</b>

1) Valutakurseffekter är beräknade som föregående års omsättning omräknade till detta års valutakurs.

#### Första halvåret

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 221 MSEK (209), en ökning med 5,5 procent. Ökningen visar på förbättrad prestanda i befintliga kontrakt samtidigt som lönsamma affärer utanför kontraktet påverkade resultatet positivt för det första halvåret. Resultatet jämfört med föregående år påverkades negativt av att ersättningstrafiken i Helsingfors upphört. Resultat före skatt uppgick till 158 MSEK (140).

### INKOMSTSKATT

Till följd av historiska avdragsgilla förluster från tidigare år i länderna Norge, Sverige och Danmark, är Nobina inte föremål för någon skatteutbetalning som påverkar kassaflödet. Nobinas inkomstskatt i resultaträkningen för andra kvartalet består av aktuell skatt, –2 MSEK (0), och förändring av beräknad uppskjuten skatt om –19 MSEK (–17). Effektiv skatt uppgick till –22 procent (–21). Nobinas inkomstskatt i resultaträkningen för första halvåret består av aktuell skatt, –2 MSEK (0), och förändring av beräknad uppskjuten skatt om –37 MSEK (–34). Effektiv skatt uppgick till –23 procent (–24).

### FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick till 402 MSEK (427) vid periodens utgång. Nobina har en tillgänglig bankkredit på 150 MSEK (150) per den 31 augusti 2018, varav 0 MSEK (0) var utnyttjat.

Nobinas räntebärande skulder uppgick till 4 081 MSEK (4 524), främst fördelat på finansiella leasingkulder om 3 806 MSEK (4 224) och övriga externa skulder om 275 MSEK (300). Leasingkulder bokförs som finansiell leasing och är därmed synlig i balansräkningen. Hela Nobinas skuldsättning är relaterad till finansiering av investeringar i bussar och utrustning som används i verksamheten. Nettoskulden uppgick till 3 679 MSEK (3 807) vid periodens slut, och nettoskuld/EBITDA var 3,0x (3,7x). Det egna kapitalet uppgick till 1 344 MSEK (1 229). Soliditeten vid periodens slut uppgick till 18,6 procent (16,4).

**INVESTERINGAR OCH AVYTTRINGAR****Andra kvartalet**

Bussinvesteringar i andra kvartalet uppgick till –10 MSEK (–261) och övriga investeringar var –25 MSEK (–10). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 0 MSEK (232). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till –35 MSEK (–39). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 18 MSEK (10). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om –20 MSEK (–10).

**Första halvåret**

Bussinvesteringar under första halvåret uppgick till –78 MSEK (–452) och övriga investeringar var –29 MSEK (–32). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 33 MSEK (386). Under första halvåret tecknades nya lån om 0 MSEK (4). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till –74 MSEK (–94). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 19 MSEK (32). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om –19 MSEK (–10).

**KASSAFLÖDE****Andra kvartalet**

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 300 MSEK (303). Förändringen av rörelsekapitalet uppgick till –83 MSEK (–97).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –17 MSEK (–29) och påverkades av investeringar i bussar och utrustning med –35 MSEK (–39), vilka i sin helhet finansierades med kassa.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –499 MSEK (–482). Kvartalets totala kassaflöde var –300 MSEK (–306).

**Första halvåret**

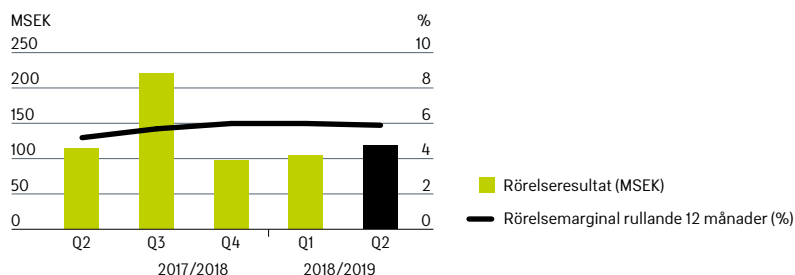
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 575 MSEK (532). Rörelsekapitalet utvecklades negativt, uppgående till –179 MSEK (–145).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –55 MSEK (–66) och påverkades av investeringar i bussar och utrustning med –74 MSEK (–98), vilka finansieras med lån uppgående till 0 MSEK (4).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –714 MSEK (–686). Det totala kassaflödet första halvåret var –374 MSEK (–366).

**AKTIER I DOTTERBOLAG OCH AVVECKLAD VERKSAMHET**

Nobina AB har under första kvartalet tillskjutit kapital till Nobina Norge AS om –32 MSEK. Kapitaltillskottet har inte värderats i Nobina AB. Under andra kvartalet har Nobina AB erhållit en utdelning om 120 MSEK från Nobina Busco AB, varefter nedskrivning har skett med –92 MSEK. Posterna har ingen påverkan på koncernen. Vidare har Nobina AB sålt sitt innehav i Swebus Express AB, se not 2, vilket inneburit en realisationsvinst om 64 MSEK i Nobina AB. Nettoresultatet i koncernen av försäljningen av Swebus Express AB uppgår till 56 MSEK.

**NETTOOMSÄTTNING****RÖRELSERESULTAT OCH MARGINAL****INVESTERINGAR FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET**

(MSEK)	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 2018	juni–aug 2017	mars–aug 2018	mars–aug 2017	mars 2017–feb 2018
Investeringar i nya bussar	–10	–261	–78	–452	–655
Övriga investeringar	–25	–10	–29	–32	–61
<b>Summa investeringar</b>	<b>–35</b>	<b>–271</b>	<b>–107</b>	<b>–484</b>	<b>–716</b>
Leasingfinansierade investeringar	–	232	33	386	540
<b>Icke-leasingfinansierade investeringar</b>	<b>–35</b>	<b>–39</b>	<b>–74</b>	<b>–98</b>	<b>–176</b>
Varav lånefinansierade investeringar	–	–	–	4	4
<b>Summa kontantinvesteringar</b>	<b>–35</b>	<b>–39</b>	<b>–74</b>	<b>–94</b>	<b>–172</b>

## Resultatanalys för verksamhetsåret

Av ledningen bedömda förklaringsposter för nettoomsättning och resultat före skatt (EBT)

(MSEK)	Nettoomsättning	EBT	Kommentarer till utfallet
<b>Period mars–aug 2017</b>	<b>4 281</b>	<b>140</b>	
Pris och volym	214	22	Bedömda effekter av pris och volym är positiva gällande nettoomsättning och EBT och innehåller positiva effekter av extratrafik och incitamentsintäkter. Denna post påverkades negativt av att ersättningstrafiken i Helsingfors upphört.
Kontraktsmigring	0	12	Kontraktsomställningar i år har varit relativt begränsade och bedöms ha neutral påverkan på nettoomsättningen och positiv påverkan på EBT vilket kommer från de norska och svenska verksamheterna.
Indexering och Rörelseeffektivitet (netto)	101	-44	Positiva indexeringseffekter på nettoomsättning som huvudsakligen kommer från Sverige. Högre kostnader för bussunderhåll och skador får negativt genomslag på EBT och kommer huvudsakligen från Sverige.
Övrigt	-	-11	Denna post inkluderar kostnader relaterade till förvärvsrådgivning samt IT-kostnader.
Jämförelsestörande poster	-	33	Avser engångskostnader från föregående år.
Finansnetto	-	6	Årets resultat påverkas av positiva valutaeffekter.
<b>Period mars–aug 2018</b>	<b>4 596</b>	<b>158</b>	

### RESULTATANALYS FÖR NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Resultatanalysen nedan förklarar ackumulerat utfall från föregående till innevarande år, avseende nettoomsättning och EBT.

**Pris och volym** visar effekterna av förändringar i befintliga trafikkontrakt som avser priser på utförd trafik samt ändrade trafikvolym. I denna förklaringspost ingår samtliga trafikkontrakt som Nobina drivit under både föregående och innevarande period.

**Kontraktsmigring** visar effekterna av förändringar i kontraktsportföljen. Ett startat trafikkontrakt innebär ökad omsättning, men ofta en initial negativ resultat effekt till följd av uppstartskostnader och lägre initial effektivitet. Ett avslutat trafikkontrakt ger minskad omsättning och bortfall av kontraktets bidrag till resultatet.

**Indexering** visar indexeringens påverkan på nettoomsättningen i förhållande till underliggande kostnadsinflation vad gäller löner,

drivmedel, förbrukningsvaror etc. i befintliga kontrakt. Denna post kan också innehålla effekter av att indexintäkter justeras i efterhand och med olika fördröjningsintervall beroende på trafikkontraktens utformning.

**Rörelseeffektivitet** visar resultat effekt av effektiviseringsutveckling avseende drift i form av personalkostnader, underhåll, skador mm.

**Övrigt** inkluderar resultat effekter av försäljning av bussar, fastighetskostnader, kostnader för förvärvsrådgivning, kostnader för marknadsföring och försäljning samt övriga administrativa kostnader.

**Jämförelsestörande poster** inkluderar poster av extraordinär karaktär som är periodfrämmande eller icke återkommande.

**Finansnetto** inkluderar resultat effekter av räntor, valutakurser samt övriga finansiella poster.

## Åldersstruktur andra kvartalet

### VIKTAD GENOMSnittlig KONTRAKTSLÄNGD, ÅR

**8,1** (8,2)

Kontraktslängden varierar mellan länderna, och var i genomsnitt (viktad med antal bussar) 8,1 år.

### GENOMSnittlig ÅLDER PÅ BUSSFLOTTAN, ÅR

**6,4** (5,8)

Nobinas bussflotta hade en snittålder på 6,4 år.

### VIKTAD ÅLDER PÅ KONTRAKTSportFÖLJEN, ÅR

**4,5** (3,9)

Den genomsnittliga kontraktåldern (viktad med antal bussar) var 4,5 år.

# Segment

## NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET

(MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	juni–aug 2018	juni–aug 2017	mars–aug 2018	mars–aug 2017	mars 2017 –feb 2018	sep 2017 –aug 2018
Nobina Sverige	1 512	1 448	3 178	2 996	6 188	6 371
Produktionsavtal	998	968	2 090	2 013	4 152	
Incitamentsavtal	433	381	923	844	1 781	
Övriga intäkter	81	99	165	139	255	
Nobina Danmark	151	136	293	267	544	569
Produktionsavtal	143	126	279	255	519	
Incitamentsavtal	–	3	–	3	7	
Övriga intäkter	8	7	14	9	18	
Nobina Norge	292	251	561	514	1 024	1 070
Produktionsavtal	257	244	516	498	946	
Incitamentsavtal	5	1	6	2	5	
Övriga intäkter	30	6	39	14	73	
Nobina Finland	278	249	566	518	1 070	1 118
Produktionsavtal	273	243	555	506	1 050	
Incitamentsavtal	4	5	9	9	18	
Övriga intäkter	1	1	2	3	2	
Summa	2 233	2 084	4 598	4 295	8 826	9 128
Produktionsavtal	1 671	1 581	3 440	3 272	6 667	
Incitamentsavtal	442	390	938	858	1 811	
Övriga intäkter	120	113	220	165	348	
Centrala funktioner & övriga poster	5	1	10	2	6	14
Eliminering av försäljning inom koncernen	–3	–9	–12	–16	–30	–25
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>2 235</b>	<b>2 076</b>	<b>4 596</b>	<b>4 281</b>	<b>8 802</b>	<b>9 117</b>

## RESULTAT

(MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	juni–aug 2018	juni–aug 2017	mars–aug 2018	mars–aug 2017	mars 2017 –feb 2018	sep 2017 –aug 2018
Rörelseresultat per segment						
Nobina Sverige	105	90	220	178	466	508
Nobina Danmark	4	6	2	6	16	12
Nobina Norge	16	2	8	–9	1	18
Nobina Finland	11	23	21	50	91	62
Centrala funktioner & övriga poster	–19	–7	–30	–16	–48	–62
<b>Summa rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>117</b>	<b>114</b>	<b>221</b>	<b>209</b>	<b>526</b>	<b>538</b>
Finansnetto	–31	–32	–63	–69	–135	–129
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>86</b>	<b>82</b>	<b>158</b>	<b>140</b>	<b>391</b>	<b>409</b>
Skatt	–21	–17	–39	–34	–85	–86
<b>Periodens resultat</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>119</b>	<b>106</b>	<b>306</b>	<b>323</b>
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	–	–6	56	–12	–28	56
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>65</b>	<b>59</b>	<b>175</b>	<b>94</b>	<b>278</b>	<b>379</b>

Nobinas andra kvartal visade på god tillväxt jämfört med motsvarande period förra året avseende nettoomsättning samt ett något högre rörelseresultat. Ökningen i nettoomsättning kom från befintliga kontrakt där både produktionsbaserad ersättning och incitamentsersättning ökar. Befintliga kontrakt utvecklades positivt samtidigt som lönsamma affärer utanför kontrakten påverkade rörelseresultatet positivt i kvartalet. Rörelseresultatet jämfört med föregående år påverkades negativt av att ersättningstrafiken i Helsingfors upphört.

Nettoomsättningen för halvåret var högre än motsvarande period förra året och rörelseresultatet var högre beroende på god utveckling av befintliga kontrakt samt lönsamma affärer utanför kontrakten. Rörelseresultatet jämfört med föregående år påverkades negativt av att ersättningstrafiken i Helsingfors upphört.

#### SVERIGE

Nobina Sveriges nettoomsättning för årets andra kvartal ökade jämfört med motsvarande period förra året. Ökad volym i befintliga kontrakt samt indexintäkter påverkade nettoomsättningen positivt. Rörelseresultatet var högre i kvartalet och påverkades positivt av god utveckling av befintliga kontrakt i samband med att kontraktportföljen mognar samt av lönsamma tilläggsaffärer.

Nettoomsättningen för halvåret ökade jämfört med motsvarande period föregående år och rörelseresultatet var högre.

#### DANMARK

Nobina Danmarks nettoomsättning för andra kvartalet var högre än motsvarande period förra året. Ökad volym i befintlig kontraktportfölj påverkade nettoomsättningen positivt. Rörelseresultatet var lägre än motsvarande period förra året och påverkades negativt av kostnader för bussunderhåll.

Nettoomsättningen för halvåret ökade jämfört med motsvarande period förra året och rörelseresultatet var lägre.

#### NORGE

Nobina Norges nettoomsättning för andra kvartalet var högre än motsvarande period förra året och påverkades positivt av ökning inom befintliga kontrakt samt extratrafik. Rörelseresultatet i andra kvartalet var väsentligt högre än förra året och påverkades positivt av lönsamma extraaffärer samt högre intäkter till följd av affärsutveckling i befintliga kontrakt.

Nettoomsättningen för halvåret ökade jämfört med motsvarande period föregående år och rörelseresultatet var väsentligt högre.

#### FINLAND

Nobina Finlands nettoomsättning för andra kvartalet var högre än motsvarande period förra året, vilket främst var drivet av valutakurs-effekter. Rörelseresultatet för kvartalet var väsentligt lägre vilket huvudsakligen är kopplat till en negativ resultat effekt av att den extratrafik som utförts för utbyggnaden av tunnelbanan i Helsingfors upphörde i december 2017. Resultateffekten av denna metroersättning uppgick 2017/2018 till 14 MSEK i kvartalet.

Nettoomsättningen för halvåret ökade jämfört med motsvarande period förra året och rörelseresultatet minskade beroende på den avslutade extratrafiken i samband med tunnelbaneutbyggnaden i Helsingfors.

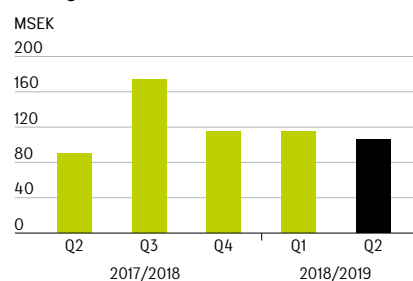
#### CENTRALA FUNKTIONER OCH ÖVRIGA POSTER

Centrala funktioner och övriga poster påverkades negativt i andra kvartalet av kostnader förknippat med förvärv samt kostnader för IT. Restvärdeförluster kopplat till bussförsäljningar om 20 MSEK påverkade rörelseresultatet negativt i kvartalet samtidigt som förra årets andra kvartal innehöll engångsnedskrivningar om 10 MSEK.

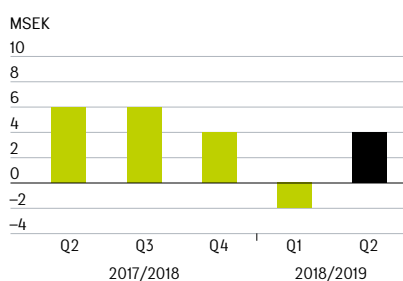
Rörelseresultatet för centrala funktioner och övriga poster i halvåret var lägre än motsvarande period förra året och var negativt påverkat av kostnader förknippade med förvärvsrådgivning samt restvärdeförluster kopplat till bussförsäljningar.

### RÖRELSERESULTAT, EBIT, PER SEGMENT

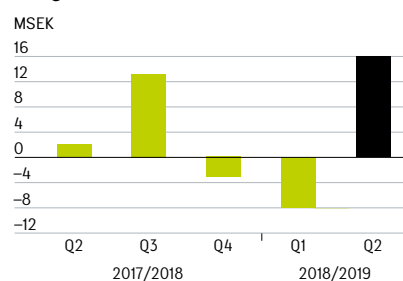
#### Sverige



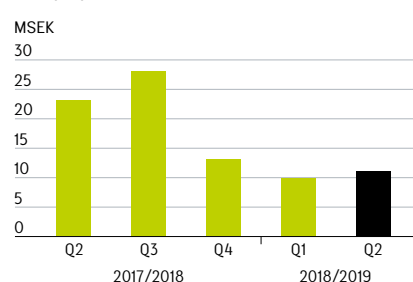
#### Danmark



#### Norge



#### Finland

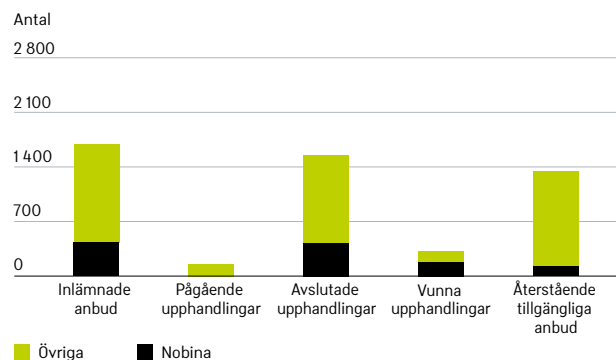


#### Nobina



# Anbud och kontraktförändringar

## ANBUDESVOLYM, INNEVARANDE ÅR



### Definitioner:

**Inlämnat** – Antal bussar i Nobinas inlämnade anbud

**Pågående** – Inlämnat minus avgjort

**Avgjort** – Antal bussar i inlämnade anbud där resultatet har tillkännagivits

**Vunnet** – Nobinas antal vunna bussar av avgjorda upphandlingar

**Återstående tillgängligt** – Tillgängliga bussar i anbud återstående detta år

## KONTRAKTSFÖRÄNDRINGAR, INNEVARANDE ÅR

Tabellen visar förändringen av antalet bussar i trafik till följd av startade och avslutade kontrakt. Under perioden startade Nobina kontrakt med 31 bussar och avslutade kontrakt med 83 bussar.

Mars 2018–augusti 2018	Trafikförändringar under perioden (antal bussar)	
	Påbörjade	Avslutade
Sverige	2	0
Norge	0	72
Finland	29	11
Danmark	0	0
<b>Summa</b>	<b>31</b>	<b>83</b>

## ANBUDESRISULTAT, INNEVARANDE ÅR

Tabellen visar resultatet av de upphandlingar som Nobina deltagit i. Nobina lämnade in anbud som blivit tillkännagivna för 1493 bussar och vann anbud för 319 bussar.

Mars 2018–augusti 2018	Upphandlingar under perioden (antal bussar)	
	Avgjorda	Vunna
Sverige	529	162
Norge	879	127
Finland	65	30
Danmark	20	0
<b>Summa</b>	<b>1 493</b>	<b>319</b>

## TRAFIKSTARTER OCH AVSLUT KOMMANDE 12 MÅNADER SEPTEMBER 2018–AUGUSTI 2019

Under den kommande tolv månadersperioden, baserat på upphandlingsresultat hittills, kommer Nobina att starta trafik med 362 bussar. Av dessa förväntas 264 bussar nyanskaffas. Under denna period kommer bolaget totalt att sätta 121 elbussar i trafik varav 58 sätts in i befintliga kontrakt och resten i nystartade kontrakt. Under samma period kommer Nobina att avsluta trafik med 523 bussar.

### TRAFIKSTARTER

Uppdragsgivare	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Nya bussar
HSL, Finland	5	Oktober 2018	13	3
Skånetrafiken	2,5	December 2018	12	12
Värmlandstrafik	8	December 2018	7	7
HSL, Finland	2	Januari 2019	17	9
Västtrafik	10	Mars 2019	13	13
Movia, Danmark	6	April 2019	20	20
Västtrafik	10	Juni 2019	23	15
Ruter, Norge	8	Juli 2019	127	127
LT Sörmland	10	Augusti 2019	130	58
<b>Summa trafik</b>			<b>362</b>	<b>264<sup>1)</sup></b>

1) Varav 63 stycken är elbussar.

### AVSLUT TRAFIK

Uppdragsgivare	Trafik avslutas	Antal bussar
HSL, Finland	December 2018	15
Västtrafik	Juni 2019	23
Skånetrafiken	Juni 2019	79
Ruter, Norge	Juni 2019	30
LT Sörmland	Augusti 2019	119
HSL, Finland	Augusti 2019	122
TFT, Norge	Augusti 2019	135
<b>Summa trafik</b>		<b>523</b>



# Nobina-aktien

Nobina-aktien (ticker: Nobina) är noterad på Nasdaq Stockholm och tillhör där segmentet mid cap och sektorn industri. Per den 31 augusti 2018 fanns sammanlagt 88 355 682 aktier i Nobina,

med en röst vardera. Antal aktieägare vid periodens utgång uppgick till 16 960. Nobina har inga aktier i eget förvar.

## NYCKELTAL

	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 2018	juni–aug 2017	mars–aug 2018	mars–aug 2017	mars 2017 –feb 2018
Nobina					
Resultat per aktie (SEK) hänförlig till kvarvarande verksamhet	0,73	0,74	1,36	1,20	3,46
Resultat per aktie (SEK) hänförlig till avvecklad verksamhet	–	–0,06	0,62	–0,13	–0,31
Resultat per aktie (SEK) hänförlig till moderbolagets aktieägare	0,73	0,68	1,98	1,07	3,15
Eget kapital per aktie (SEK)	15,2	13,9	15,2	13,9	16,2
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut	88 355 682	88 355 682	88 355 682	88 355 682	88 355 682
<b>Genomsnittligt antal aktier (tusental)</b>	<b>88 356</b>	<b>88 356</b>	<b>88 356</b>	<b>88 356</b>	<b>88 356</b>

## Nobinas finansiella mål

	Mål	2017/2018 <sup>5)</sup>	2017/2018 Justerad <sup>7)</sup>	2017/2018 Kvarvarande <sup>6)</sup>	Rullande 12 mån <sup>6)</sup>	Definition
Nettoomsättning	Öka mer än marknaden	9 094	9 094	8 802	9 117	Nobina ska öka nettoomsättningen i snabbare takt än marknaden (mätt i antal resor i kollektivtrafik i Norden).
EBT-marginal <sup>1)</sup>	4,5%	3,9%	4,3%	4,4%	4,5 %	Nobina ska öka resultatet före skatt, samt nå en marginal på resultat före skatt överstigande 4,5 procent på medellång sikt.
Nettoskuld/ EBITDA <sup>2)</sup>	3,0x–4,0x	3,1x	3,1x	3,1x	3,0x	Under normala omständigheter avser Nobina att hålla en nettoskuldsättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA.
Utdelningspolicy <sup>3)</sup>	75% av EBT	76% <sup>4)</sup>	76%	76%	n/a	Nobina har etablerat en utdelningspolicy och räknar med att dela ut minst 75 procent av resultat före skatt (EBT).

1) EBT definieras som resultat före skatt.

2) Periodens resultat före finansnetto, skatter, av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar och realisationsresultat vid avyttringar av anläggningstillgångar. EBITDA senaste tolv månaderna. Skuldsättningen kan temporärt överskrida detta spann vid uppstart av nya stora kontrakt eller förvärv.

3) Med beaktande av Nobinas kassaflöde, investeringsbehov samt generella verksamhetsförhållanden.

4) Årsstämman beslutade utdelning baserad på koncernens utdelningspolicy.

5) Enligt publicerad årsredovisning.

6) Övan information avser kvarvarande verksamhet då avyttrade Swebus Express AB redovisas i enlighet med IFRS 5 och därför exkluderas.

7) Baserad på resultat före skatt justerat för jämförelsestörande poster.

## Nyckeltalsinformation

Nyckeltal de senaste fem kvartalen (definitioner av nyckeltal och verifiering av alternativa nyckeltal s.k APM, redovisas på sidorna 25–26).

### NYCKELTAL PÅ KVARVARANDE VERKSAMHET

MSEK, om inget annat anges	2017/2018			2018/2019	
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Periodens nettoomsättning	2 076	2 261	2 260	2 361	2 235
Periodens rörelseresultat (EBIT)	114	220	97	104	117
Periodens resultat före skatt (EBT)	82	185	66	72	86
Periodens resultat	65	146	54	54	65
Periodens kassaflöde	–306	118	190	–74	–300
Likvida medel	427	563	720	692	402
Soliditet, %	16,4	18,4	18,4	20,3	18,6
EBITDA	297	384	266	278	309
EBITDA-marginal, %	14,3	16,9	11,8	11,8	13,8
EBITDAR	306	391	273	282	316
EBITDAR-marginal, %	14,7	17,3	12,0	11,9	14,1
Eget kapital	1 229	1 381	1 436	1 559	1 344
Eget kapital/stamaktie, SEK	13,9	15,6	16,2	17,6	15,2
Antal bussar (per bokslutsdagen)	3 670	3 607	3 625	3 575	3 518
Beräknade heltidstjänster	9 410	8 668	9 468	9 935	9 926
Produktionstimmar	2 682	2 931	2 856	2 966	2 648
Produktionskilometer	69 694	75 497	72 915	75 381	65 412

## Övrig information

### PERSONAL

Nobina hade 9 926 (9 410) anställda (FTE), för kvarvarande verksamhet. Förändringen av antalet anställda beror i huvudsak på kontraktsmigring. Nobina tillämpar kollektivavtal och har väletablerade principer och traditioner för förhandlingar om arbetstider, kompensationsvillkor, information och samarbete.

### MODERBOLAGET

Moderbolaget har 11 (10) anställda som är delaktiga i den övergripande ledningen av Nobinakoncernen, inklusive finansiell analys, uppföljning samt finansiering.

Moderbolagets nettoomsättning, som uteslutande utgörs av interna tjänster, uppgick under andra kvartalet till 11 MSEK (12). Resultat före skatt för andra kvartalet var 16 MSEK (–32). Moderbolagets resultat i andra kvartalet har påverkats av erhållen utdelning från Nobina Busco AB om 120 MSEK samt en nedskrivning om –92 MSEK. Moderbolagets nettomsättning för det första halvåret uppgick till 21 MSEK (23) och resultat före skatt till 38 MSEK (–53). Moderbolaget har under första halvåret påverkats av erhållen utdelning från Nobina Busco AB om 120 MSEK, nedskrivning av aktier i Nobina Busco AB om –92 MSEK, nedskrivning av kapitaltillskott i Nobina Norge AS om –32 MSEK samt realisationsresultat vid försäljning av aktieinnehavet av Swebus Express AB, se not 2, om 64 MSEK. Likvida och spärrade medel uppgick i slutet av perioden till 392 MSEK (402). Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 418 MSEK (2 562) per den 31 augusti 2018. Soliditeten var 59 (61) procent.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har ägt rum under verksamhetsåret.

### SÄSONGSVARIATIONER

Utvecklingen av nettoomsättning, resultat och kassaflöde varierar mellan kvartalen där det tredje kvartalet är det starkaste beroende på en högre trafikvolym, ett större antal vardagar samt en hög resandaktivitet i samhället, medan det andra och det fjärde kvartalet är svagare på grund av lägre trafikvolym under semester- och helgperioder respektive högre kostnader under vinterperioden. Omsättnings- och resultatfördelning per kvartal visas i nyckeltalstabellen på sidan 11.

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Nobina är exponerad för ränterisk eftersom bolagets finansiella och operationella leasingkulder främst löper med rörlig ränta. Till stor del kompenseras ränterisken av intäktsindexering i trafikavtalen. Under kvartalet hade Nobina ingen räntesäkring.

Nobina är exponerad för valutakursrisk vid omräkning av dotterbolagens balans- och resultaträkningar. Nobina har även en indirekt exponering mot USD/SEK eftersom diesel handlas i USD på de internationella råvarumarknaderna. Nobinas finanspolicy fastslår att valutarisker kan säkras genom valutaderivat om behov föreligger. Under kvartalet hade Nobina ingen valutasäkring.

Nobina är exponerad för bränsleprisförändringar genom inköp av bränsle. Råvarupriset svarar för mindre än hälften av det totala dieselpriset, medan resterande del utgörs av skatter, transport och förädling.

Inom kontraktverksamheten erhålls kompensation för förändringar i bränslepriser genom intäktsindexering i trafikavtalen. Det kan uppstå en obalans mellan kostnader som uppkommit i ett kontrakt och kompensation via index, om indexet inte speglar den faktiska kostnadsbildningen, t ex om index baseras på dieselpriyet medan kontraktet i fråga kräver att bussarna körs på biogas. Denna risk begränsas genom noggrann riskvärdering vid anbudsförhandlingen. De flesta kontrakt har nu ett index som matchar bränsleslaget. Indexkorgarna i trafikavtalen är relativt väl matchade mot kostnadsfördelningen, men kompensationen sker med en eftersläpning på en till sex månader, vilket i ett uppgående kostnadsläge medför en negativ resultat effekt. Nobina kan påverkas av resultaten från överklaganden avseende anbudsutfall. Påverkan är dock begränsad eftersom inga fordon beställs och inga övriga investeringar görs förrän trafikkontrakt är signerat.

För mer information rörande risker och osäkerhetsfaktorer, se motsvarande avsnitt i Nobina ABs årsredovisning 2017/2018.

### TVISTER

Nobina har en pågående tvist gentemot Länsstrafiken Örebro avseende felaktig gaskvalitet. Därutöver har Nobina överklagat HSL:s tilldelningsbeslut och användande av begränsningskriterier vid tilldelning av ett kontrakt.

### FINANSIERING

Nobina har som huvudsaklig strategi att finansiera inköp av fordon med finansiell leasing eller lån på tio års löptid till ett restvärde om tio procent. Leasingkulder bokförs som finansiell leasing och är liksom lån synliga i balansräkningen. Hela Nobinas skuldsättning är relaterad till finansiering av investeringar i bussar och utrustning som används i verksamheten.

Nobina hade en tillgänglig bankkredit på 150 MSEK (150) per den 31 augusti 2018.

### FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

Nobinas styrelse har bekräftat att de finansiella målen och den utdelningspolicy som antogs inför börsintroduktionen 2015 fortfarande gäller (se sidan 11).

### VIKTIGA HÄNDELSER ANDRA KVARTALET

- Förnyat förtroende av Västtrafik att driva busstrafiken i Ale, omfattande ca 20 bussar och ett värde om ca 500 MSEK. Avtalet startar i juni 2019 och sträcker sig över 10 år.
- Unik kollektivtrafiköverenskommelse mellan Nobina, Stockholms läns landsting och Järfälla kommun där målet är att skapa världens mest moderna stadstrafik i Barkarbystaden. Satsningen, med start 2019, omfattar bland annat en helt elektrifierad bussstrafik med självkörande bussar i linjetrafik.
- Avtal om att förvärva Samtrans AB, den ledande aktören inom särskild kollektivtrafik i Stockholmsregionen. Köpeskillingen består dels av en fast köpeskillning om 225 MSEK, dels en möjlig tilläggsköpeskillning om högst 225 MSEK. Under 2017 omsatte Samtrans 746 MSEK med ett resultat före skatt på 106 MSEK. Köpet, som var villkorat av godkännande från Konkurrensverket vilket nu erhållits, förväntas slutföras under Q3 2018.

**VIKTIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET**

- Inga viktiga händelser noterade efter kvartalet.

**REDOVISNINGSPRINCIPER**

Nobina tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och tillämpar RFR 1 ”Kompletterande redovisningsregler för koncerner”. Nobina tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2017/2018 med tillägg för införande av IFRS 9 och IFRS 15. Nobina har börjat tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från verksamhetsåret 2018/2019, dvs från den första mars 2018. Omräkning har skett av Nobinakoncernens samtliga jämförelseperioder.

Införandet av *IFRS 9* innebär ändrade principer för reservering och nedskrivning av kreditförluster. Effekterna av *IFRS 9* har inte haft några väsentliga effekter på Nobinakoncernens resultat- eller balansräkning. Ingen justering har gjorts i öppningsbalans.

Införandet av *IFRS 15* ”Revenue from contracts with customers” har inte medfört någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. Någon justering vid övergångstidpunkten har inte skett. Emellertid har övergången medfört att en omklassificering har skett mellan redovisade intäkter och övriga kostnader (Viten), se not 3. Inga justeringar av öppningsbalans för 2018/2019 har skett. *IFRS 15*-standarderna kommer medföra utökade upplysningar. Det före detta segmentet Swibus klassificeras som avvecklad verksamhet i enlighet med *IFRS 5* och justeras därför i innevarande och jämförelseperioder till att redovisas aggregerat på en rad ”resultat från avvecklad verksamhet” i koncernens resultaträkning.

Den nya leasingstandard *IFRS 16*, som har antagits av EU, ersätter nuvarande *IAS 17* den första januari 2019. *IFRS 16*-standarderna tar bort klassificeringen av leasingavtal mellan operationella och finansiella åtaganden såsom krävs enligt *IAS 17*. Enligt den nya modellen resulterar alla leasingavtal i att leasingtagaren ges rätten att förfoga över en tillgång vid leasingavtalets början. Leasingtagaren ska i och med implementering av *IFRS 16*, redovisa tillgångar och skulder för samtliga leasingavtal med kontraktstid längre än 12 månader och när den underliggande tillgången är av större värde. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på leasade tillgångar och räntekostnader på leasingskulder. Effekterna av *IFRS 16* bedöms komma att påverka Nobinakoncernens balansomslutning med drygt 1 000 MSEK jämfört med nuvarande balansomslutning för koncernen. Nobinakoncernens soliditet bedöms påverkas negativt med cirka 3 procentenheter. Nettoskuld/EBITDA beräknas preli-

minärt påverkas från idag 3,1 till cirka 3,3. Nobinakoncernen avser att implementera *IFRS 16*, för räkenskapsåret som påbörjas i mars 2019 (2019/2020), med retroaktiv tillämpning för räkenskapsåret 2018/2019, med justering av samtliga perioder som presenteras. De finansiella rapporterna för moderbolaget, Nobina AB, och koncernen har upprättats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) och rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer, samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med *IAS 34* och ÅRL och omfattar sidorna 1–26 och delårsinformationen på sidorna 1–13 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

**FÖRSÄKRAN**

Verkställande direktören och styrelsen försäkrar att delårsrapporten ger en sann och rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ekonomiska ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 28 september 2018

Jan Sjöqvist  
*Styrelseordförande*

John Allkins  
*Styrelseledamot*

Graham Oldroyd  
*Styrelseledamot*

Liselott Kilaas  
*Styrelseledamot*

Monica Lingegård  
*Styrelseledamot*

Bertil Persson  
*Styrelseledamot*

Magnus Rosén  
*Verkställande direktör och koncernchef*

## Finansiell kalender

Kapitalmarknadsdag	9 oktober 2018
Delårsrapport 1 september–30 november 2018	20 december 2018
Bokslutskommuniké 2018/2019	5 april 2019
Årsstämma 2018/2019	29 maj 2019

## Telefonkonferens

Nobina presenterar bokslutskommunikén och svarar på frågor under en telefonkonferens fredagen den 28 september 2018 kl. 10.00 CET. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på hemsidan i anslutning till telefonkonferensen. Telefonnummer och webb-länk för deltagare återfinns på [www.nobina.com](http://www.nobina.com).

---

## Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Magnus Rosén, VD och koncernchef	+46 8-410 65 000
Per Skärgård, Ekonomidirektör	+46 8-410 65 056
Mattias Gelinder, Finans- och IR-chef	+46 8-410 65 402

### Nobina AB

Armégatan 38, 171 71 Solna, Sverige  
[www.nobina.com](http://www.nobina.com)  
Org. nr. 556576-4569

# Revisorns granskningsrapport

Nobina AB, 556576-4569

## INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nobina AB per 31 augusti 2018 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 företagets 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 ISA och god revisionsred i övrigt har. De gransk-

ningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten 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, 28 september 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
*Auktoriserad revisor*

## Resultaträkning i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 2018	juni–aug 2017	mars–aug 2018	mars–aug 2017	mars 2017–feb 2018
<b>Kvarvarande verksamhet</b>					
<b>Nettoomsättning, not 3</b>	2 235	2 076	4 596	4 281	8 802
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-424	-365	-857	-776	-1 604
Övriga externa kostnader	-296	-282	-631	-581	-1 168
Personalkostnader	-1 206	-1 132	-2 521	-2 376	-4 832
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-20	-10	-19	-10	-7
Avskrivningar/nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-172	-173	-347	-329	-665
<b>Rörelseresultat, not 3</b>	117	114	221	209	526
<b>Resultat från finansnetto</b>					
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader, not 1	-31	-32	-63	-69	-135
<b>Finansnetto</b>	-31	-32	-63	-69	-135
<b>Resultat före skatt</b>	86	82	158	140	391
Inkomstskatt	-21	-17	-39	-34	-85
<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHET</b>	65	65	119	106	306
<b>Avvecklad verksamhet</b>					
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, not 2	-	-6	56	-12	-28
<b>Periodens nettoresultat</b>	65	59	175	94	278
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	65	59	175	94	278
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK), hänförlig till kvarvarande verksamhet	0,73	0,74	1,36	1,20	3,46
Resultat per aktie efter utspädning (SEK), hänförlig till avvecklad verksamhet	-	-0,06	0,62	-0,13	-0,31
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK), hänförlig till moderbolagets aktieägare	0,73	0,68	1,98	1,07	3,15
Medeltal antal aktier före och efter utspädning (tusental)	88 356	88 356	88 356	88 356	88 356
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	88 356	88 356	88 356	88 356	88 356

## Rapport över totalresultatet – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 2018	juni–aug 2017	mars–aug 2018	mar–aug 2017	mars 2017–feb 2018
<b>Periodens resultat</b>	65	59	175	94	278
<b>Övrigt totalresultat</b>	65	59	175	94	278
<b>Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat</b>					
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	-	1	-	1	-
Skatt på poster som inte ska omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat</b>					
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	16	-11	29	-13	11
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	16	-10	29	-12	11
<b>Totalresultat för perioden</b>	81	49	204	82	289
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE</b>	81	49	204	82	289

# Balansräkning i sammandrag – koncernen

MSEK	31 aug 2018	31 aug 2017	Helår 28 feb 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	583	579	581
Övriga immateriella anläggningstillgångar	15	5	6
Förbättringsutgifter på annans fastighet	30	33	32
Inventarier, verktyg och installationer	88	82	93
Fordon	4 895	5 197	5 093
Uppskjutna skattefordringar	225	287	253
Tillgångar för pensionsåtaganden	18	19	18
Övriga långfristiga fordringar	4	4	5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 858</b>	<b>6 206</b>	<b>6 081</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Lager	51	44	44
Kundfordringar	617	501	549
Övriga kortfristiga fordringar	33	41	48
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	274	262	365
Spärrade medel	-	0	0
Likvida medel	402	427	720
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 377</b>	<b>1 275</b>	<b>1 726</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 235</b>	<b>7 481</b>	<b>7 807</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 344</b>	<b>1 229</b>	<b>1 436</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning, not 1	3 317	3 776	3 582
Uppskjutna skatteskulder	151	132	143
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	38	43	41
Övriga avsättningar	40	39	40
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 546</b>	<b>3 990</b>	<b>3 806</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	498	438	543
Upplåning, not 1	726	705	726
Övriga kortfristiga skulder	198	193	192
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	923	926	1 104
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 345</b>	<b>2 262</b>	<b>2 565</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>5 891</b>	<b>6 252</b>	<b>6 371</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 235</b>	<b>7 481</b>	<b>7 807</b>

# Rapport över förändringar av eget kapital i sammandrag – koncernen

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
<b>Ingående eget kapital per 2017-03-01</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>28</b>	<b>-2 137</b>	<b>1 421</b>
Periodens resultat	-	-	-	94	94
Övrigt totalresultat	-	-	-13	1	-12
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Utdelning	-	-	-	-274	-274
<b>Utgående eget kapital per 2017-08-31</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>15</b>	<b>-2 316</b>	<b>1 229</b>
<b>Ingående eget kapital per 2018-03-01</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>39</b>	<b>-2 133</b>	<b>1 436</b>
Periodens resultat	-	-	-	175	175
Övrigt totalresultat	-	-	29	-	29
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Utdelning	-	-	-	-296	-296
<b>Utgående eget kapital per 2018-08-31</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>68</b>	<b>-2 254</b>	<b>1 344</b>

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.



# Rapport över kassaflöden i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 2018	juni–aug 2017	mars–aug 2018	mars–aug 2017	mars 2017–feb 2018
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>86</b>	<b>74</b>	<b>148</b>	<b>124</b>	<b>355</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	86	82	158	140	391
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–8	–10	–16	–36
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	214	220	417	392	764
<b>Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>300</b>	<b>294</b>	<b>565</b>	<b>516</b>	<b>1119</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	300	303	575	532	1155
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–9	–10	–16	–36
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Förändring av lager	–2	1	–5	4	4
Förändring av rörelsefordringar	61	82	64	88	–53
Förändring av rörelseskulder	–142	–173	–238	–227	57
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>–83</b>	<b>–90</b>	<b>–179</b>	<b>–135</b>	<b>8</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	–83	–97	–179	–145	5
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	7	–	10	3
Erhållna ränteintäkter	–1	–1	–1	–1	–1
Betald skatt	–	–	–	–	–6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>216</b>	<b>203</b>	<b>385</b>	<b>380</b>	<b>1120</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	216	205	395	386	1153
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–2	–10	–6	–33
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive finansiell leasing	–35	–39	–74	–98	–176
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	18	10	19	32	62
Försäljning av dotterbolag, not 2	–	–	49	–	–
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>–17</b>	<b>–29</b>	<b>–6</b>	<b>–66</b>	<b>–114</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	–17	–29	–55	–66	–114
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet), not 2	–	–	49	–	–
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Amortering av finansiell leasingsskuld	–159	–162	–329	–325	–653
Amortering av övriga externa lån	–11	–13	–23	–24	–44
Nyupplåning av övriga externa lån	–	–	–	4	4
Betald ränta	–33	–33	–66	–67	–133
Utdelning	–296	–274	–296	–274	–274
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>–499</b>	<b>–482</b>	<b>–714</b>	<b>–686</b>	<b>–1100</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	–499	–482	–714	–686	–1100
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–	–
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>–300</b>	<b>–308</b>	<b>–335</b>	<b>–372</b>	<b>–94</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	–300	–306	–374	–366	–61
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–2	39	–6	–33
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>720</b>	<b>741</b>	<b>720</b>	<b>804</b>	<b>804</b>
Periodens kassaflöde	–300	–308	–335	–372	–94
Kursdifferens	–18	–6	17	–5	10
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>402</b>	<b>427</b>	<b>402</b>	<b>427</b>	<b>720</b>

# Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 2018	juni–aug 2017	mars–aug 2018	mars–aug 2017	mars 2017–feb 2018
<b>Nettoomsättning</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>46</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-14	-5	-25	-10	-22
Personalkostnader	-11	-12	-22	-22	-37
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-14</b>	<b>-5</b>	<b>-26</b>	<b>-9</b>	<b>-13</b>
Resultat från andelar i koncernföretag, not 2	28	-29	60	-45	98
Finansiella intäkter	4	1	8	3	5
Finansiella kostnader	-2	1	-4	-2	-4
<b>Finansnetto</b>	<b>30</b>	<b>-27</b>	<b>64</b>	<b>-44</b>	<b>99</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16</b>	<b>-32</b>	<b>38</b>	<b>-53</b>	<b>86</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-	-25
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>16</b>	<b>-32</b>	<b>38</b>	<b>-53</b>	<b>61</b>

Eftersom det inte finns några poster hänförliga till övrigt totalresultat, redovisas ej övrigt totalresultat.

# Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	31 aug 2018	31 aug 2017	Helår 28 feb 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	3 563	3 676	3 678
Uppskjutna skattefordringar	–	25	–
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 563</b>	<b>3 701</b>	<b>3 678</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	148	103	445
Övriga kortfristiga fordringar	–	1	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	2	7
Likvida medel	392	402	686
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>541</b>	<b>508</b>	<b>1 139</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 104</b>	<b>4 209</b>	<b>4 817</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 418</b>	<b>2 562</b>	<b>2 676</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	6	10	8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	3	2	2
Skulder till koncernföretag	1 649	1 624	2 113
Övriga kortfristiga skulder	1	2	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	9	15
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 680</b>	<b>1 637</b>	<b>2 133</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 686</b>	<b>1 647</b>	<b>2 141</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 104</b>	<b>4 209</b>	<b>4 817</b>

## Förändring i eget kapital i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 2017-03-01</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>1 043</b>	<b>191</b>	<b>2 889</b>
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	191	–191	–
Periodens resultat	–	–	–	–	–53	–53
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Utdelning	–	–	–	–274	–	–274
<b>Utgående eget kapital per 2017-08-31</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>960</b>	<b>–53</b>	<b>2 562</b>
<b>Ingående eget kapital per 2018-03-01</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>960</b>	<b>61</b>	<b>2 676</b>
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	61	–61	–
Periodens resultat	–	–	–	–	38	38
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Utdelning	–	–	–	–296	–	–296
<b>Utgående eget kapital per 2018-08-31</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>725</b>	<b>38</b>	<b>2 418</b>

# Noter

## NOT 1 FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	juni-aug 2018	juni-aug 2017	mars-aug 2018	mars-aug 2017	mars 2017-feb 2018
<b>Operationellt leasingavtal bussar</b>					
Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, bussar	188	163	188	163	148
Nuvärdet av framtida minimileasingavgifter, bussar	179	156	179	156	142
Antal operationellt leasade bussar	234	333	234	333	262
Periodens operationella leasingavgifter	7	9	11	19	33
<b>Upplåning</b>					
Övriga lån för bussfinansiering	237	257	237	257	248
Finansiell leasingkulld för bussfinansiering	3 806	4 224	3 806	4 224	4 060
<b>Summa</b>	<b>4 043</b>	<b>4 481</b>	<b>4 043</b>	<b>4 481</b>	<b>4 308</b>
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	726	705	726	705	726
Varav långfristig del av koncernens upplåning	3 317	3 776	3 317	3 776	3 582
<b>Summa totala skulder</b>	<b>4 043</b>	<b>4 481</b>	<b>4 043</b>	<b>4 481</b>	<b>4 308</b>
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>					
Räntekostnader finansiell leasing	-27	-29	-56	-60	-118
Räntekostnader övriga lån	-2	-3	-4	-5	-9
Övriga finansiella kostnader	-2	-1	-4	-2	-5
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	-	1	1	-2	-3
<b>Summa</b>	<b>-31</b>	<b>-32</b>	<b>-63</b>	<b>-69</b>	<b>-135</b>

## NOT 2 AVVECKLAD VERKSAMHET

MSEK, om inget annat anges	Kvartal				Helår	
	mars-maj 2018	mars-maj 2017	juni-aug 2017	sept-nov 2017	dec 2017-febr 2018	mars 2017-feb 2018
<b>Nettoomsättning</b>	<b>36</b>	<b>58</b>	<b>79</b>	<b>51</b>	<b>49</b>	<b>237</b>
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-8	-12	-11	-12	-12	-47
Övriga externa kostnader	-25	-31	-43	-32	-33	-139
Personalkostnader	-13	-23	-33	-14	-17	-87
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10</b>	<b>-8</b>	<b>-8</b>	<b>-7</b>	<b>-13</b>	<b>-36</b>
Inkomstskatt	-	2	2	2	2	8
Periodens resultat	-10	-6	-6	-5	-11	-28

### Nettoresultat i Nobina AB

MSEK, om inget annat anges	Bokfört värde
Köpeskilling	106
Aktier i avvecklad verksamhet	-23
Försäljningskostnader	-19
<b>Nettoresultat i Nobina AB</b>	<b>64</b>

Not 2 forts.

**Försålda tillgångar och skulder i avvecklad verksamhet**

MSEK, om inget annat anges	Bokfört värde
Goodwill	-4
Fordon	-30
Övriga fordringar	-13
Likvida medel	-37
<b>Summa</b>	<b>-84</b>
Upplåning	34
Övriga skulder och upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	17
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25
<b>Summa</b>	<b>76</b>
<b>Summa netto i avvecklad verksamhet</b>	<b>-8</b>
Nettoreultat i Nobina AB	64
<b>Nettoreultat i Nobinakoncernen</b>	<b>56</b>

**Effekter på koncernens kassaflöde**

MSEK, om inget annat anges	Bokfört värde
Köpeskillning	106
Försäljning av leasade fordon	-14
Försäljningskostnader	-19
Likvida medel i det försålda bolaget	-37
<b>Summa nettoeffekt på koncernens kassaflöde</b>	<b>36</b>
Ej utbetalda försäljningskostnader	13
<b>Summa effekt på periodens kassaflöde</b>	<b>49</b>

**NOT 3 OMKLASSIFICERING VID ÖVERGÅNG TILL IFRS 15, FÖR KVARVARANDE VERKSAMHETER TOTALRESULTAT**

	juni- aug 2017	IFRS 15 justering	Omräknat enligt IFRS 15	mars 2017- feb 2018	IFRS 15 justering	Omräknat enligt IFRS 15
<b>Kvarvarande verksamhet, se not 2 avvecklad verksamhet</b>						
Nettoomsättning	2 169	-14	2 155	8 857	-55	8 802
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-376	-	-376	-1 604	-	-1 604
Externa kostnader	-339	14	-325	-1 223	55	-1 168
Personalkostnader	-1 165	-	-1 165	-4 832	-	-4 832
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-10	-	-10	-7	-	-7
Avskrivningar/hedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-173	-	-173	-665	-	-665
<b>Rörelseresultat</b>	<b>106</b>	<b>-</b>	<b>106</b>	<b>526</b>	<b>-</b>	<b>526</b>
<b>Rörelseresultat från finansnetto</b>						
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader	-32	-	-32	-135	-	-135
<b>Finansnetto</b>	<b>-32</b>	<b>-</b>	<b>-32</b>	<b>-135</b>	<b>-</b>	<b>-135</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>74</b>	<b>-</b>	<b>74</b>	<b>391</b>	<b>-</b>	<b>391</b>
Inkomstskatt	-15	-	-15	-85	-	-85
<b>Periodens resultat</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>59</b>	<b>306</b>	<b>-</b>	<b>306</b>

**NOT 4 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

MSEK, om inget annat anges	Koncern		Moderbolag	
	31 aug 2018	31 aug 2017	31 aug 2018	31 aug 2017
<b>Ställda säkerheter</b>				
Övriga ställda säkerheter	150	150	257	224
<b>Eventualförpliktelser</b>				
Garanti för leasingåtagande och övriga förpliktelser	21	21	3 997	4 481
<b>Summa ställda säkerheter och eventualförpliktelser</b>	<b>171</b>	<b>171</b>	<b>4 254</b>	<b>4 705</b>

# Branschtermer

**Anbud** – Trafikföretagets offert i en upphandling.

**Euro 1–euro 6, EEV** – Olika generationer av emissionsklasser för dieselmotorer.

**Expresslinje** – En längre körsträcka på huvudvägar som ger snabbare transport genom flera län utan flera stopp.

**Flygtransfer** – Resor som utgör anslutningsmöjlighet till och från flygplatser.

**Frivolym** – Uppdragsgivarens rätt att ändra produktionsvolymen inom ramen för avtalet.

**Förändringspriser** – Hur mycket ersättningen ska förändras per buss, timme eller kilometer inom ramen för frivolymen i ett kontrakt.

**Incitamentsavtal** – Normalt ett produktionsavtal som i större eller mindre utsträckning innehåller ett ersättningsmoment som är rörligt och beror på antalet resenärer.

**Indexering** – Justering av den avtalsenliga ersättningen i enlighet med en korg av viktade och förutbestämda index som avses representera väsentliga kostnadselement för trafikföretaget, såsom löner, drivmedel, underhåll etc. och som sker med en i förväg bestämd periodicitet.

**Interregional trafik** – Nobinas segment för trafik som utförs helt på egna meriter utan restriktioner eller subventioner av myndigheter.

**Jämförelsestörande poster** inkluderar poster av extraordinär karaktär som är periodfrämmande eller icke återkommande.

**Kollektivtrafik** – Trafiktjänster som tillhandahålls för allmänheten där människor reser tillsammans.

**Koncession** – Tilldelad rättighet att uppbära ett monopol inom ett geografiskt område och som omfattar alla rättigheter att tillhandahålla kollektivtrafik. I Sverige delar staten, sedan huvudmannareformen på 1980-talet, ut dessa koncessioner till uppdragsgivare (kommun eller landsting), som i sin tur tillhandahåller trafik-tjänster för allmänheten genom avtal med trafikföretag. Dessa upphandlingar annonseras i enlighet med det svenska upphandlingsregelverket.

**Koncessionsavtal** – En avtalsform mellan ett trafikföretag och en uppdragsgivare (kommun/landsting) som var bruklig före trafik-huvudmannareformen och som i delar, under en övergångsperiod, löper vidare. I dessa avtal utför trafikföretaget alla delar av trafik-uppdraget, inklusive försäljning av tjänster gentemot resenärerna.

**Lokaltrafik** – Trafik i anslutning till tätort.

**Platskilometer** – Mått på trafikutbudet. Antalet sittplatser i en buss multiplicerat med bussens körsträcka i kilometer.

**Produktionsavtal** – Ett avtal där trafikföretagets intäkter består av fast ersättning för produktionskostnader utifrån en i förväg bestämd produktion, med linjenät, tidtabell och ett antal övriga krav som grund. Ersättningen baseras på antal timmar, kilometer, bussar eller en kombination av dessa.

**Regional trafik** – Nobinas segment för trafik som upphandlas av offentliga uppdragsgivare.

**Regiontrafik** – Trafik utanför och mellan tätorterna inom ett län.

**Stadstrafik** – Trafik inom en tätort.

**Trafikföretag** – Ett företag som genom avtal med en uppdragsgivare producerar trafik enligt ett givet avtal.

**Trafikhuvudmannareformen** – I samband med trafikhuvudmannareformen på 1980-talet övertog staten från kommun och landsting rätten att dela ut koncessioner. Tidigare delade kommun och landsting ut koncessionsrätten till trafikföretagen, idag delar staten ut koncessionsrätten till kommun och landsting (uppdragsgivare), som i sin tur avtalar med ett trafikföretag om produktion av trafik-tjänster för allmänheten. Dessa upphandlingar annonseras i enlighet med det svenska upphandlingsregelverket.

**Trafikkontrakt** – Ett offentligt upphandlingskontrakt om produktion av trafik-tjänster som ingår av ett trafikföretag och en uppdragsgivare. Kontraktet gäller normalt fem till tio år med möjlighet till förlängning på ett till två år och bygger på ett produktions- eller incitamentsavtal.

**Trafikplanering** – Planering av resursutnyttjande (fordon och förare) för att på effektivast möjliga sätt utföra trafik i enlighet med ett givet trafikuppdrag.

**Underentreprenör** – En aktör som är anlitad av trafikföretaget för att bistå i produktionen av trafik-tjänster.

**Uppdragsgivare** – En kommun eller ett landsting som av staten har tilldelats koncessionsrätten att tillhandahålla kollektivtrafik för allmänheten genom offentlig upphandling av tjänster från trafikföretag, även kallad trafikhuvudman.

# Nyckeltalsinformation

## DEFINITIONER

### Alternativa nyckeltal

Nobina presenterar i delårsrapporten nyckeltal som kompletterande finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade APM (alternativa nyckeltal). Bolaget anser att nedanstående nyckeltal ger värdefull och betydande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Finansiella icke-IFRS mått har begränsningar som analytiskt verktyg och

ska inte betraktas isolerade eller som ersättning för finansiella mått som är framtagna i överensstämmelse med IFRS. Finansiella icke-IFRS mått redovisas för att förbättra investerarnas utvärdering av bolagets verksamhetsresultat och ställning. De finansiella icke-IFRS-mått som redovisas i denna rapport kan skilja sig från liknande mått som används av andra bolag.

Nyckeltal	Beskrivning
Rullande 12 månader	Summering av de senaste fyra kvartalen
EBIT	Rörelseresultat före finansnetto och skatt
EBITDA	Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, nedskrivningar, resultat från försäljning av anläggningstillgångar
EBITDA-marginal	EBITDA i relation till nettoomsättning
EBITDAR	Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, nedskrivningar, resultat från försäljning av anläggningstillgångar och operationella leasingkostnader för bussar
EBITDAR-marginal	EBITDAR i relation till nettoomsättning
Räntebärande skulder	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder och finansiell leasingsskuld)
Nettoskuld	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder och finansiell leasingsskuld) med avdrag för likvida och spärrade medel
Nettoskuld/EBITDA	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder och finansiell leasingsskuld) med avdrag för likvida och spärrade medel i relation till fyra sekventiella kvartals EBITDA
Förnyelsegrad	Alla vunna anbud/Alla anbud i egen ägo
Kvarhållandegrad	Försvarade anbud/Anbud i egen ägo
Medeltalet anställda (FTE)	Antalet betalda timmar dividerade med normtiden för heltidsarbetande
Kontantinvesteringar	Anskaffningsvärde på investeringar i anläggningstillgångar efter avdrag för lånefinansierade investeringar
Omfördelningsgrad	Antalet bussar som omfördelats till ett nytt kontrakt under året/Totalt antalet bussar
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier
Resultat per aktie efter full utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter full utspädning
Eget kapital per stamaktier	Eget kapital dividerat med antalet utestående stamaktier per bokslutsdatum
Direktavkastning	Utdelning i relation till bolagets aktiekurs per bokslutstillfälle
Soliditet	Eget kapital i relation till balansslutningen vid periodens utgång
Yield	Intäkt per körd platskilometer
Kontraktslängd	Ett offentligt upphandlat avtal om produktion av trafiktjänster som ingåtts mellan en uppdragsgivare och ett kollektivtrafikföretag. Kontraktet gäller normalt fem till tio år med möjlighet till förlängning på ett till två år och bygger på ett produktions- eller incitamentsavtal
Produktionstimmar	Totalt producerade timmar i kontrakt
Produktionskilometer	Totalt producerade kilometer i kontrakt
Antal bussar	Antalet ägda, finansiellt, operationellt leasade och korttidsinhyrda bussar vid periodens utgång



# Verifiering av alternativa nyckeltal för kvarvarande verksamhet

NYCKELTAL	2017/2018			2018/2019		Rullande 12 mån	Helår
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	sep 2017 –aug 2018	mars 2017 –feb 2018
MSEK, om inget annat anges							
Nettoomsättning	2 076	2 260	2 261	2 361	2 235	9 117	8 802
Rörelseresultat	114	220	97	104	117	538	526
Periodens resultat före skatt	82	185	66	72	86	409	391
Periodens kassaflöde	-306	118	190	-74	-300	-66	-61
<b>EBITDA och EBITDAR:</b>							
Rörelseresultat	114	220	97	104	117	538	526
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	10	1	-4	-1	20	16	7
Avskrivningar/hedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	173	163	173	175	172	683	665
<b>Summa EBITDA</b>	<b>297</b>	<b>384</b>	<b>266</b>	<b>278</b>	<b>309</b>	<b>1 237</b>	<b>1 198</b>
Periodens operationella leasingavgifter	9	7	7	4	7	25	33
<b>Summa EBITDAR</b>	<b>306</b>	<b>391</b>	<b>273</b>	<b>282</b>	<b>316</b>	<b>1 262</b>	<b>1 231</b>
<b>Räntebärande skulder:</b>							
Långfristig upplåning	3 776	3 622	3 582	3 427	3 317	3 500	3 582
Pensionsskuld	43	43	41	39	38	40	41
Kortfristig upplåning	705	705	726	726	726	720	726
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>4 524</b>	<b>4 370</b>	<b>4 349</b>	<b>4 192</b>	<b>4 081</b>	<b>4 260</b>	<b>4 349</b>
Kassa	-427	-563	-720	-695	-402	-636	-720
Spärrade medel	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa nettoskuld</b>	<b>4 097</b>	<b>3 807</b>	<b>3 629</b>	<b>3 497</b>	<b>3 679</b>	<b>3 624</b>	<b>3 629</b>
EBITDA Q1	251	251	251	278	278		
EBITDA Q2	297	297	297	297	309		
EBITDA Q3	332	384	384	384	384		
EBITDA Q4	223	223	266	266	266		
<b>Summa EBITDA helår</b>	<b>1 103</b>	<b>1 155</b>	<b>1 198</b>	<b>1 225</b>	<b>1 237</b>	<b>1 237</b>	<b>1 198</b>
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>	<b>3,7</b>	<b>3,3</b>	<b>3,0</b>	<b>2,9</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>

## Kort om Nobina

Nobina är Nordens största och mest erfarna operatör avseende kollektivtrafik med buss. Bolagets expertis avseende prospektering, anbudsförfaranden samt en aktiv förvaltning av kontrakt gällande kollektivtrafik med buss, i kombination med en långsiktig leverans av tjänster med hög kvalitet, gör Nobina branschledande i termer av lönsamhet, utveckling och initiativ som främjar en sundare bransch.

Varje dag ser Nobina till att närmare en miljon människor kommer till sitt jobb, sin skola eller andra aktiviteter genom att leverera kollektivtrafik med buss i Sverige, Norge, Finland och Danmark.

Nobina omsätter cirka 9 miljarder SEK på årlig basis och har dryga 11 000 medarbetare med huvudkontor i Solna, Stockholm. Nobinas framgångar bidrar till ett bättre samhälle i form av ökad rörlighet, minskad miljöbelastning och lägre samhällskostnader.

### NOBINAS STRATEGISKA FOKUSOMRÅDEN

För att kunna skapa fortsatt lönsam tillväxt fokuserar vi resurserna inom framför allt fyra strategiska områden. Dessa omfattar utveckling av nya lösningar med buss som adderar tillväxt till nuvarande erbjudande, en effektiv och innovativ kontraktsförvaltning, optimering av bolagets resurser och trafikplanering samt utveckling av medarbetarnas kompetens med mångfald och jämställdhet som bärande delar. I tillägg till detta ska vi, om tillfälle ges, kunna växa genom förvärv.

### Busslösningar

Genom att dra fördel av vår omfattande kunskap kring resandeströmmar och kundbehov kan vi utveckla lösningar som adderar ytterligare värde till den befintliga kontraktsaffären eller skapa helt nya affärsmöjligheter. Vi arbetar med tre områden för våra lösningar – alla med bussen i fokus.

- Helhetslösningar
- Buss-för-tåg
- Specialtransporter

### Contract management

En bred kontraktsportfölj, växande inslag av nya tjänster och en kostnadseffektiv drift är nyckeln till fortsatt lönsam tillväxt. Vi uppnår detta genom att i linje med uppdragsgivarnas mål säkra produktiviteten genom tidig involvering samt genom att driva affärsutveckling och ytterligare försäljning i befintliga och nya kontrakt.

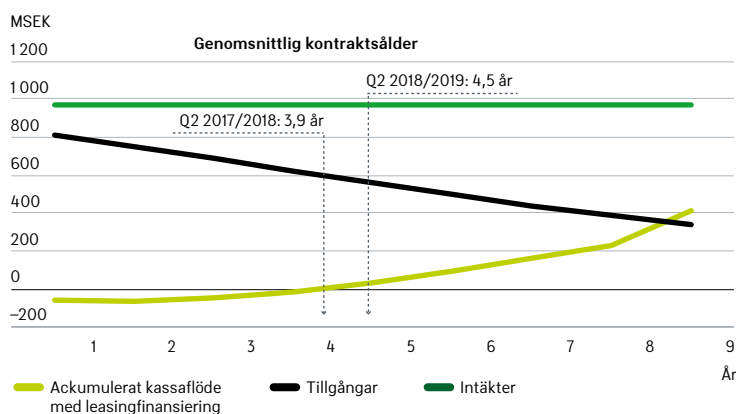
### Resurseffektivitet

För att hantera våra resurser så effektivt som möjligt arbetar vi kontinuerligt med att optimera vår fordonsflotta, trafikplanering och körning. Detta ger en positiv påverkan på såväl våra kostnader som miljön, samtidigt som aktiviteter för att få fler att resa med kollektivtrafik ger vinster för samhällsekonomin i stort.

### Medarbetarutveckling

Våra medarbetare utgör vår viktigaste resurs för att kunna utveckla hållbara kollektivtrafiklösningar och skapa långsiktig, lönsam tillväxt. Nobina ska vara en attraktiv arbetsgivare med ett värderingsdrivet ledarskap där mångfald och jämställdhet är en självklarhet.

### KONTRAKTSFÖLJENS MOGNADSGRAD PÅVERKAR KASSAFLÖDE OCH LÖNSAMHET



## MARKNADEN

I Norden är kollektivtrafiken central för en hållbar samhällsutveckling. Marknaden för kollektivtrafik med buss bedöms omsätta 47 miljarder kronor. Gemensamt för de nordiska länderna är att priset för de regionala resorna i genomsnitt till hälften finansieras av de regionala offentliga förvaltningarnas budgetar.

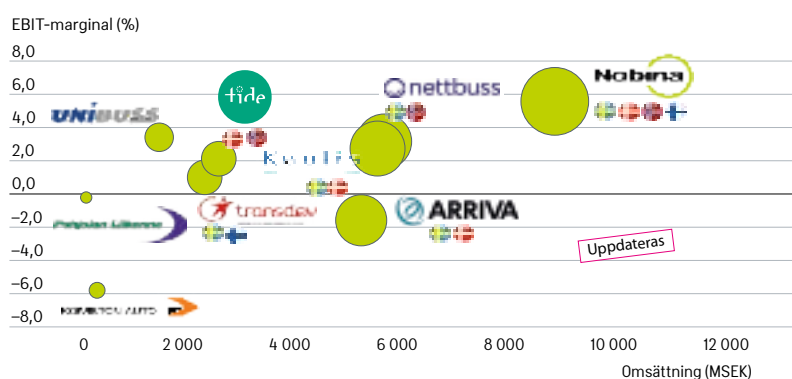
Den regionalt upphandlade kollektivtrafiken har uppvisat en god tillväxt under de senaste åren och bedöms fortsätta växa framöver, i takt med en politisk vilja att öka kollektivt resande och att fler resenärer väljer buss. I samtliga länder går dessutom trenden mot ett större inslag av kvalitet som utvärderingskriterium i samband med anbudsprocesser, samt bättre ersättningsmodeller där incitament baserat på antal resande och av kunderna upplevd kvalitet blir vanligare. Ersättningsmodeller med körsträckebaserad ersättning till operatören och indexering av ersättning vid ett fåtal tillfällen per år blir därmed allt ovanligare. Detta ser vi bland uppdragsgivare som är verksamma inom tätbefolkade och snabbväxande områden, där man går mot kontraktsformer med balanserade villkor för operatörerna som bättre möjliggör en högkvalitativ leverans av kollektivtrafik.

Samhällets intresse för att investera i kollektivtrafiken ökar, detta framför allt i områden med hög befolkningstäthet, som till exempel storstäderna där en väl utvecklad kollektivtrafik är viktig för mobiliteten i samhället. Förutom detta står kollektivtrafiken högt på agendan hos lokalpolitiker då den blir en allt viktigare förutsättning för byggandet av ett hållbart samhälle.

## Nobinas position på marknaden

Med en marknadsandel om 16 procent (bolagets bedömning 2017–2018) är Nobina Nordens största kollektivtrafikföretag och den enda aktören med verksamhet i samtliga nordiska länder. I Sverige präglas en ledande marknadsposition av hög effektivitet och framgångsrikt arbete med att förvalta och förädla kontraktsportföljen. I Finland är Nobina i egenskap av marknadsledare i Helsingforsregionen väl positionerat för att öka marknadsandelarna på en växande marknad. Nobina är i utmanarposition på den norska och danska marknaden samtidigt som även dessa marknader växer i termer av volym och antal upphandlade kontrakt. Som Nordens största och mest erfarna kollektivtrafikföretag är förutsättningarna för lönsam tillväxt fortsatt goda.

## DEN NORDISKA KOLLEKTIVTRAFIKMARKNADEN FÖR BUSS



Nobina är det enda kollektivtrafikföretaget med verksamhet i alla de fyra nordiska länderna vilket ger en unik position med tillgång till anbudsvolymer i samtliga länder samt stordriftsfördelar i såväl verksamheten som bussflottan. Övriga operatörer är endast aktiva i ett eller två länder.

Storleken på bubblorna i bilden till vänster visar nordisk marknadsandel för kollektivtrafik med buss; EBIT-marginal inkluderar andra verksamheter i tillägg till kollektivtrafik för buss.

Källa: Intern marknadsstudie baserad på publik information från senast tillgängliga bokslut.

# Det här är Nobina

» **Vår roll är att:**  
**Bidra till ökad rörlighet i samhället**

» **Vårt erbjudande till kunderna:**  
**Enklare vardagsresande**

» **Det levererar vi genom att:**  
**Göra det vänligt, skapa enkla lösningar,  
göra det prisvärt**

## Vi lyckas, genom att leva efter våra värderingar:

### VI FINNS TILL FÖR VÅRA KUNDER

Vi är lyhörda för kundens behov och bemöter kunden med vänlighet och respekt. Vi håller våra löften, utvecklar prisvärda lösningar och förenklar för våra kunder.

### VI ARBETAR MED STÄNDIG UTVECKLING

Vi når mål och levererar resultat. Vi är resurseffektiva och håller minst utlovad kvalitet. Vi arbetar med målstyrning och systematisk uppföljning för att ständigt förbättra företaget och våra tjänster.

### VI RESPEKTERAR VARANDRA

Vi värnar allas lika värde och behandlar varandra med vänlighet och respekt. Tillsammans skapar vi ett tryggt och kreativt arbetsklimat som stimulerar initiativ och förbättringsförslag. Vi agerar på bristande respekt mot kunder, varandra och företaget.

### VI VÄRNAR GOTT LEDARSKAP

Vi har väl definierade krav på ledare och medarbetare. Vi sätter kunders och företagets intressen framför våra egna. Vi främjar gränslöst samarbete. Vi ger återkoppling på utfört arbete och uppmärksammar prestationer. Vi kan hantera förtroenden.

### VI BRYR OSS

Vi tar ett aktivt ansvar för miljö och samhälle. Vi uppmuntrar hälsa och personlig utveckling. Vi följer lagar och regler. Vi är engagerade och bryr oss om varandra, våra kunder och vår omvärld.



**Vi gör allt detta för att vi har en vision:**  
**ALLA VILL RESA MED OSS**

#### Huvudkontor

Växel: +46 (0) 8 410 650 00  
Fax: +46 (0) 8 27 23 03  
E-post: adm@nobina.se

Nobina AB  
Armégatan 38  
171 71 Solna

