

Resultat före skatt, EBT, steg 17,9 % i tredje kvartalet

TREDJE KVARTALET

- Bästa resultat och nettoomsättning någonsin för ett tredje kvartal.
- Nettoomsättningen steg med 12,1 procent, till 2 179 MSEK (1 943).
- Rörelseresultatet var 161 MSEK (160).
- Resultat före skatt, EBT, steg med 17,9 procent till 125 MSEK (106).
- Resultatet per aktie uppgick till 1,1 SEK (1,2).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital var 328 MSEK (308).

NIOMÅNADERSPERIODEN 1 MARS–30 NOVEMBER 2015

- Rekord i nettoomsättning och resultat för niomånadersperioden, före kostnader för börsnoteringen.
- Nettoomsättningen steg med 9,1 procent till 6 156 MSEK (5 644).
- Justerat rörelseresultat steg med 22,4 procent till 404 MSEK (330) före kostnader för börsnoteringen om 204 MSEK¹⁾. Rörelseresultatet var 200 MSEK (330) efter kostnader för börsnoteringen.
- Justerat resultat före skatt, EBT, uppgick till 279 MSEK (151) före kostnader för börsnoteringen och lösen av obligationslån om 297 MSEK¹⁾.
- Resultatet per aktie uppgick till –0,0 SEK (1,7).
- Justerat kassaflöde²⁾ från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital var 851 MSEK (734).
- Det fjärde kvartalet förväntas bli ännu ett kvartal med solid utveckling av omsättning och resultat.

VIKTIGA HÄNDELSER TREDJE KVARTALET

- Nobina vann upphandlingar för Storstockholms Lokaltrafik (SL) värda drygt 4 miljarder SEK över löptiden.
- Nobina vann trafikavtal i Norrköping värt närmare 400 MSEK.
- Valberedningens ledamöter inför Nobinas årsstämma 2016 utsågs under det tredje kvartalet. Årsstämman äger rum i Stockholm den 31 maj 2016.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Nobina vann trafik i Helsingfors värda nära 1,4 miljarder SEK över löptiden.
- Nobina genomför i december trafikstart av kontrakt för trafik i Värmland om 254 bussar.

VD-KOMMENTAR

Nobina redovisar än en gång sitt bästa kvartal någonsin både i termer av omsättning och resultat. Nobinas nettoomsättning under årets tredje kvartal ökade med 12,1 procent till 2 179 MSEK. Resultat före skatt steg med 17,9 procent till 125 MSEK.

Under kvartalet vann Nobina flera trafikuppdrag för SL (AB Storstockholms Lokaltrafik) och Östgötatrafiken. Trafikuppdragen för SL är fördelade över två avtal; Järfälla och Upplands Bro samt Södertälje och Nykvarn. Avtalens värde beräknas till drygt 4 miljarder SEK över löptiden. Uppdraget från Östgötatrafiken avser regiontrafik i Norrköping, till ett värde av närmare 400 MSEK över sex år. Vi är glada och stolta över tredje kvartalets kontraktsvinster i vilka kvalitetskriterier har haft betydelse i anbudsförfarandet. Det faktum att Nobina får högst poäng i dessa kriterier är ett kvitto på att våra verksamhetsprocesser fungerar väl.

Vi har nu ett antal kvartal bakom oss med rekord i omsättning och resultat och vi förväntar oss att det fjärde kvartalet blir ännu ett kvartal med solid utveckling.

Nobina är på rätt väg att leverera långsiktig och hållbar lönsamhet enligt våra finansiella mål. Jag ser fram emot att betala vår första utdelning i linje med vår kommunicerade utdelningspolicy.

Ragnar Norbäck,
VD och koncernchef

NYCKELTAL

	Kvartal		Period		Rullande 12 mån	
	sep–nov 15	sep–nov 14	mars–nov 15	mars–nov 14	mars 14–feb 15	dec 14–nov 15
(MSEK, om inget annat anges)						
Nettoomsättning	2 179	1 943	6 156	5 644	7 549	8 061
Rörelseresultat (EBIT)	161	160	200	330	371	241
Resultat före skatt (EBT)	125	106	–18	151	141	–28
Periodens kassaflöde	117	174	–12	–46	141	175
Rörelseresultat (EBIT), justerat ¹⁾	161	160	404	330	371	445
Resultat före skatt (EBT), justerat ¹⁾	125	106	279	151	141	269
Kassaflöde, justerat ²⁾	117	174	20	–46	141	207
	30 nov 15	30 nov 14	30 nov 15	30 nov 14	28 feb 15	28 feb 14
Likvida medel	436	265	436	265	453	309
Eget kapital	1 091	328	1 091	328	310	224
Nettoskuld/EBITDA	4,69	4,33	4,69	4,33	4,19	4,49
Soliditet, %	15,1	5,2	15,1	5,2	4,7	3,8

1) Rörelseresultatet är justerat för jämförelsestörande poster i niomånadersperioden med –204 MSEK. Resultat före skatt har dessutom justerats med –93 MSEK i finansnettot, avseende förtida lösen av obligationslånen. Se även sidan 6.

2) Justering för jämförelsestörande poster relaterade till börsintroduktionen i niomånadersperioden är –204 MSEK i kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet och –32 MSEK i kassaflödet.

En fullständig nyckeltalstabell finns på sidan 19.

KORT OM NOBINA

Nobina är Nordens största och mest erfarna kollektivtrafikföretag. Vår kompetens inom prospektering av tillgängliga anbud, anbudsarbete och aktiv förvaltning av offentliga trafikkontrakt i kombination med långsiktig kvalitet i leverans gör oss till branschledare i termer av lönsamhet, utveckling samt initiativ för en sundare bransch.

Nobina ser till att över en miljon människor dagligen kommer till sitt jobb, sin skola eller andra aktiviteter genom att leverera kontrakterad kollektivtrafik på uppdrag av samhället i Sverige,

Norge, Finland och Danmark. I tillägg erbjuder Nobina inter-regional trafik i Swebus regi på den svenska marknaden.

Nobina gör resandet enklare och vänligare för över en miljon människor dagligen. Vår framgång skapar ett bättre samhälle i form av ökad rörlighet, minskad miljöbelastning och lägre samhällskostnader.

Mer information återfinns på www.nobina.com.

MARKNADEN

I Norden är kollektivtrafiken central för en hållbar samhällsutveckling och det finns en stabil långsiktig tillväxt i efterfrågan på kollektivtrafik. De nordiska marknaderna har liknande förutsättningar. Gemensamt för samtliga länder är att uppdragsgivare i form av regionala kollektivtrafikmyndigheter är ålagda att organisera kollektivtrafiklösningar för sitt närområde. Kostnader för den upphandlade kollektivtrafiken finansieras delvis av kommuner och landsting och delvis av biljettintäkter, medan det råder fri konkurrens och prissättning på marknaden för långväga buss- trafik, utan offentliga subventioner.

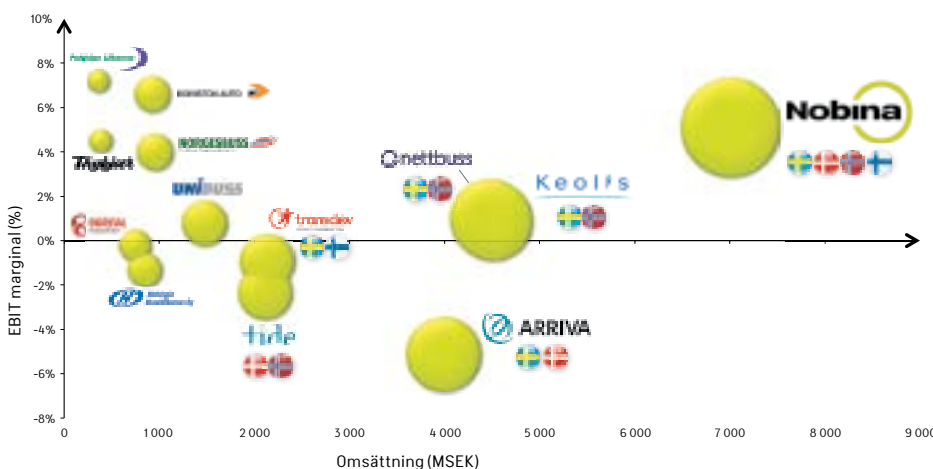
Den nordiska marknaden mognar successivt och förbättras på flera områden; ökad miljöinsikt, balans mellan prissättning och kvalitet i kravställning samt ökat intresse för incitamentskontrakt med betalning beroende på antalet påstigande, istället för traditionella produktionskontrakt med fast ersättningsmodell. Samtidigt varierar uppdragsgivarna vad gäller erfarenhet och kunskap i upphandlingsförfaranden. Numera upphandlas en allt större andel trafik i enlighet med EU:s trafikförordning, vilket ökar

Nobinas marknad. Exempelvis har delar av den finska och norska marknaden tidigare inte upphandlat trafik i samma utsträckning i övriga nordiska länder. Modellen för upphandling är sedan länge väl etablerad i Sverige och Danmark och blir allt mer förekommande i Norge och Finland.

Nobinas position på marknaden

Nobina är en väl etablerad del av den nordiska kollektivtrafikinfrastrukturen. I Sverige präglas vår ledande marknadsposition av hög effektivitet och framgångsrikt arbete med att förvalta våra trafikområden och förädla kontraktportföljen. I Finland är vi i egenskap av marknadsledare i Helsingfors väl positionerade för att öka våra marknadsandelar 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 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 enligt senaste rapporterad omsättning; EBIT-marginal inkluderar andra verksamheter i tillägg till kollektivtrafik för buss.

Källa: Marknadsstudie som genomförts av ett ledande strategikonsultbolag på uppdrag av Nobina, mars 2015, med siffror från senaste tillgängliga bokslut.

NOBINAS FINANSIELLA UTVECKLING

Tredje kvartalet (1 september–30 november 2015) och niomånadersperioden (1 mars–30 november 2015)

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Nobinas nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 2 179 MSEK (1 943), vilket var en ökning med 12,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var främst hänförlig till Nobina Sverige, NobinaFinland och Nobina Danmark. Omsättningen påverkades positivt av nystartade kontrakt, ökade intäkter i befintliga kontrakt samt indexering av intäkter.

Niomånadersperioden

Nobinas nettoomsättning uppgick till 6 156 MSEK (5 644), vilket var en ökning med 9,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år och innefattar ökade intäkter i befintliga kontrakt, nya kontrakt och extra trafik.

Resultat

Tredje kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till 161 MSEK (160) och påverkades negativt av en förnygrad kontraktsportfölj samt positivt av fortsatta förbättringar i befintliga kontrakt.

Resultat före skatt steg med 17,9 procent till 125 MSEK (106), främst beroende av att finansnettot förbättrades med 18 MSEK till –36 MSEK (–54). Den positiva utvecklingen av finansnettot är ett resultat av lägre räntekostnader till följd av att obligationen återbetalades i augusti 2015, och lägre leasing- och låneräntor.

Niomånadersperioden

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 404 MSEK (330), före kostnader för börsnoteringen. Rörelseresultatet belastades i första och andra kvartalet med transaktionskostnader och kostnader för incitamentsprogrammet i samband med börsintroduktionen om totalt 204 MSEK. Periodens rörelseresultat (EBIT) inklusive kostnader för börsnoteringen uppgick till 200 MSEK (330). Justerat finansnetto uppgick till –125 MSEK (–179), medan finansnettot efter poster relaterade till börsintroduktionen uppgick till –218 MSEK (–179).

Justerat resultat före skatt uppgick till 279 MSEK (151) och resultat före skatt efter börsnoteringskostnader uppgick till –18 MSEK (151).

För ytterligare information om kostnader i samband med börsnoteringen se sidan 10.

Skatt

Till följd av historiska avdragsgilla förluster är Nobina inte föremål för någon skatteutbetalning som påverkar kassaflödet. Nobinas inkomstskatt i resultaträkningen utgörs av förändring av beräknad latent skattefordran om –25 MSEK (–29) under tredje kvartalet.

Nobinas inkomstskatt uppgick till 14 MSEK (–46) för niomånadersperioden och effektiv skattesats uppgick till n/a procent (–30,5).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 436 MSEK (265) vid kvartalets utgång. Därutöver hade Nobina spärrade medel om 101 MSEK (147), som huvudsakligen utgjordes av säkerheter för leasingavtal, säkerhet för garantier för ingångna trafikavtal och skattekonton i Norge. Nobina har en tillgänglig bankkredit på 132 MSEK (50 MSEK), varav 0 MSEK (0) var utnyttjat per den 30 november 2015.

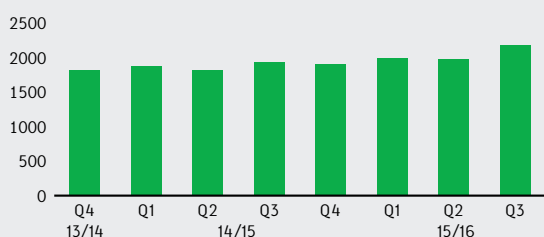
Nobinas räntebärande skulder uppgick till 4 490 MSEK (4 261), främst fördelat på finansiella leasingskulder om 4 199 MSEK (3 704) och övriga externa skulder om 250 MSEK (533). Leasingskulder bokförs som finansiell leasing och är därmed synlig i balansräkningen. Hela Nobinas skuldsättning härrör från investeringar i bussar och utrustning som används i verksamheten. Det tidigare obligationslånet återbetalades i sin helhet i augusti 2015.

Nettoskulden uppgick till 3 953 MSEK (3 849).

Det egna kapitalet uppgick till 1 091 MSEK (328). Soliditeten var 15,1 procent vid kvartalets slut, jämfört med 5,2 procent motsvarande tidpunkt föregående år.

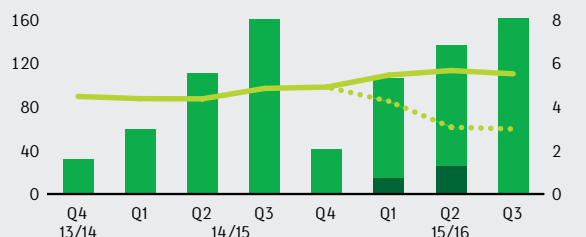
Efter börsintroduktionen och återbetalningen av obligationslån har Nobinas kapitalstruktur stärkts. Det har bland annat bidragit till att tillgången till leverantörsberoende finansiering har ökat kraftigt. Fördelarna är dels lägre finansieringsmarginaler och även större förhandlingsmöjligheter vid bussinköp.

NETTOOMSÄTTNING



■ Nettoomsättning, MSEK

RÖRELSERESULTAT OCH MARGINAL



■ Rörelseresultat¹⁾, MSEK
 ■ Rörelseresultat efter kostnader
 — Rörelsemarginal¹⁾ rullande 12 mån. %
 — Rörelsemarginal efter kostnader för börsintroduktionen, MSEK
 — Rörelsemarginal efter kostnader för börsintroduktionen, rullande 12 mån. %

¹⁾ Justerat för jämförelsestörande poster på 204 MSEK i rörelseresultatet, av vilka 32 MSEK är relaterade till börsintroduktionen, och 172 MSEK avser incitamentsprogrammet.

Investeringar, av- och nedskrivningar

Tredje kvartalet

Bussinvesteringar i tredje kvartalet uppgick till –291 MSEK (–137) och övriga investeringar var –12 MSEK (–11). Nobina har genom sitt dotterföretag, Nobina Fleet AB, tecknat finansiella leasingavtal om 277 MSEK (56). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar inklusive tillbehör samt inköp av övriga anläggningstillgångar uppgick till –26 MSEK (–92), och finansierades med lån om 0 MSEK (81). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 10 MSEK (5 MSEK). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om –13 MSEK (–12).

Niomånadersperioden

Investeringar i bussar uppgick till –1 151 MSEK (–599) och övriga investeringar var –52 MSEK (–80). Leasingfinansiering uppgick till 1 026 MSEK (518). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar inklusive tillbehör samt inköp av övriga anläggningstillgångar uppgick till –177 MSEK (–161), och finansierades med lån om 108 MSEK (81). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 24 MSEK (33), vilka redovisades som realisationsförlust om –14 MSEK (–23) för faktiska och planerade avyttringar.

Nobinas finansiella leasingavtal klassificeras som anläggningstillgångar, och leasingåtagandena redovisas som en skuld i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar och leasingavtalens räntekostnader.

Investeringar (MSEK)	sep–nov 15	sep–nov 14	mars–nov 15	mars–nov 14	mars 14–feb 15
Investeringar av nya bussar	–291	–137	–1 151	–599	–980
Övriga investeringar	–12	–11	–52	–80	–60
Summa totala investeringar	–303	–148	–1 203	–679	–1 040
Leasingfinansierade	277	56	1 026	518	745
Summa investeringar	–26	–92	–177	–161	–295
Varav lånefinansierade investeringar	–	81	108	81	168
Summa kontantinvesteringar	–26	–11	–69	–80	–127

Goodwill och aktier i dotterbolag

Värdet på aktier i dotterbolag prövades vid utgången av tredje kvartalet. Något nedskrivningsbehov fanns inte. Goodwill och värdet på aktier i dotterbolag kommer att prövas i fjärde kvartalet.

Kassaflöde

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital för det tredje kvartalet uppgick till 328 MSEK (308) Rörelsekapitalet utvecklades negativt med –10 MSEK (51).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 2 MSEK (–72) och påverkades av inbetalda spärrade medel med 18 MSEK (15) och investeringar i bussar och utrustning med –26 MSEK (–92), vilka finansieras med lån uppgående till 0 MSEK (81).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –204 MSEK (–111). Föregående års tredje kvartal innehåller en nyupplåning om 81 MSEK som användes för att betala bussanskaffning.

Tredje kvartalets totala kassaflöde var 117 MSEK (174).

Niomånadersperioden

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital för niomånadersperioden uppgick till 647 MSEK (734). Påverkan från transaktionskostnader för börsintroduktionen var –32 MSEK och påverkan från kostnader för incitamentsprogrammet uppgick till –172 MSEK. Justerat för börsnoteringsposter var kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital 851 MSEK.

Rörelsekapitalet utvecklades negativt med –188 MSEK (–148) beroende på säsongsvariationer samt variation i upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –140 MSEK (–119).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –333 MSEK (–516) och påverkades i första och andra kvartalet av följande poster härrörande till börsintroduktionen; nyemission av aktier med 850 MSEK, kapitalanskaffningskostnader för börsintroduktionen med –49 MSEK, återbetalning av obligationslån med –550 MSEK samt kostnader för förtida lösen av obligationslånet med –79 MSEK.

Niomånadersperiodens kassaflöde var –12 MSEK (–46). Justerat kassaflöde, rensat för posterna i samband med börsnoteringen och lösen av obligationslånet, uppgick till 20 MSEK (–46).

Jämförelsestörande poster i periodens kassaflöde (MSEK)	sep–nov 15	mars–nov 15
Transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen	–	–32
Incitamentsprogram	–	–172
Summa jmf-störande poster i kassaflödet från löpande verksamheten		–204
Nyemission	–	850
Kapitalanskaffningskostnader	–	–49
Återbetalning av obligation	–	–550
Premie för förtida lösen av obligationslån	–	–79
S:a jmf-störande poster från finansieringsverksamheten		172
Summa jämförelsestörande poster i periodens kassaflöde	–	–32

Brygga för nettoomsättning och resultat

Bryggan nedan visar de väsentliga förklaringsposterna för ackumulerat utfall från föregående till innevarande år, som avser nettoomsättning, rörelseresultat och resultat före skatt.

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

Kontraktsmigrering visar effekterna av förändringar i kontraktsporföljen. Ett startat kontrakt innebär ökad omsättning, men ofta en initialt negativ resultateffekt till följd av uppstartskostnader och lägre initial effektivitet. Ett avslutat kontrakt ger minskad omsättning och bortfall av kontraktets bidrag till resultatet.

Indexering visar indexeringens påverkan på nettoomsättningen i förhållande till underliggande kostnadsinflation i befint-

liga kontrakt. Denna post kan innehålla effekter av att Nobinas justering av indexintäkter sker i efterhand och med olika intervall beroende på avtal.

Rörelseeffektivitet visar resultateffekt av effektiviseringar avseende personalkostnader, underhåll, skador etc.

Övrigt inkluderar resultateffekter av försäljning av bussar, fastighetskostnader, kostnader för marknad och försäljning samt övriga administrativa kostnader

Börsintroduktion inkluderar transaktionskostnader för börsintroduktion och kostnader för incitamentsprogram samt övriga kostnader i samband med börsintroduktionen i juni 2015.

Finansnetto inkluderar resultateffekter av räntor, valutakurser samt övriga finansiella poster.

Brygga för niomånadersperioden

Förklaringsposter för nettoomsättning, rörelseresultat samt resultat före skatt (MSEK)

Period	Nettoomsättning	Rörelseresultat	Resultat före skatt	Kommentarer till utfallet
Period mar–nov 2014	5 644	330	151	
Pris och volym	694	97	97	Positiv volym- och priseffekt med huvudsaklig effekt från Nobina Sverige men också positiv effekt i Nobina Finland.
Kontraktsmigrering	-213	-47	-47	Kontraktsförändringar påverkade nettoomsättningen negativt i niomånadersperioden. De kontraktssarter som genomförts i år har ännu ej fått fullt genomslag. Rörelseresultat och resultat före skatt påverkades negativt av uppstartskostnader.
Indexering	31	19	19	Positiva indexeringseffekter på nettoomsättning som även får effekt på rörelseresultat och resultat före skatt. Denna effekt kommer huvudsakligen från Nobina Sverige.
Rörelseeffektivitet		13	13	Positiv effekt av förbättrad effektivitet i Nobina Finland och Nobina Norge.
Övrigt		-8	-8	Övriga poster kommer huvudsakligen från Nobina Sverige.
Börsintroduktion		-204	-297	Kostnader för börsintroduktion och incitamentsprogram. Denna post innehåller lösen av obligationslån i årets resultat före skatt.
Finansnetto			54	Föregående års finansnetto inkluderar nedskrivning av aktiverade finansieringskostnader om 25 MSEK. I innevarande år är räntekostnader lägre på grund av leasing och lösen av obligationslån.
Period mar–nov 2015	6 156	200	-18	

NOBINA DELÅRSRAPPORT 1 SEPTEMBER–30 NOVEMBER 2015

	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	sep–nov 15	sep–nov 14	mars–nov 15	mars–nov 14	mars 14–feb 15	dec14–nov 15
Nettoomsättning (MSEK)						
Nettoomsättning per segment						
Nobina Sverige	1 493	1 343	4 186	3 845	5 138	5 479
Nobina Danmark	129	95	385	276	395	504
Nobina Norge	240	238	696	722	943	917
Nobina Finland	259	210	692	597	812	907
Eliminering av försäljning till interregional trafik	-9	-6	-32	-18	-22	-36
Summa regional trafik	2 112	1 880	5 927	5 442	7 266	7 771
Swebus	66	64	221	223	284	282
Eliminering av försäljning till regional trafik	-	-1	-	-1	-1	0
Summa interregional trafik	66	63	221	222	283	282
Centrala funktioner & övriga poster	1	-	8	-	-	8
Summa nettoomsättning	2 179	1 943	6 156	5 644	7 549	8 061

	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	sep–nov 15	sep–nov 14	mars–nov 15	mars–nov 14	mars 14–feb 15	dec14–nov 15
Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster ¹⁾(MSEK)						
Rörelseresultat per segment						
Nobina Sverige	137	155	346	328	373	391
Nobina Danmark	5	-2	4	-7	-15	-4
Nobina Norge	11	0	20	-7	-2	25
Nobina Finland	25	15	46	35	47	58
Summa regional trafik	178	168	416	349	403	470
Swebus	0	-1	10	11	9	8
Summa interregional trafik	0	-1	10	11	9	8
Centrala funktioner & övriga poster	-17	-7	-22	-30	-41	-33
Summa rörelseresultat	161	160	404	330	371	445
Finansnetto	-36	-54	-125	-179	-230	-176
Resultat före skatt	125	106	279	151	141	269

1) Jämförelsestörande poster (MSEK)	sep–nov 15	mars–nov 15
Transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen	-	-32
Incitamentsprogram	-	-172
Summa jämförelsestörande poster i periodens rörelseresultat	-	-204
Finansnetto	-	-93
Periodens jämförelsestörande poster i periodens resultat före skatt	-	-297

Jämförelsestörande poster i resultat före skatt uppgick under nio månadersperioden till -297 MSEK. Transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen om -32 MSEK har redovisats inom centrala funktioner och kostnader för incitamentsprogram med -172 MSEK. Kostnader för förtida inlösen av obligationerna om -79 MSEK och periodiserade finansiella kostnader om -14 MSEK redovisas inom periodens finansnetto.

	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 15	sep–nov 14	mars–nov 15	mars–nov 14	mars 14–feb 15
Resultat(MSEK)					
Rörelseresultat per segment					
Nobina Sverige	137	155	346	328	373
Nobina Danmark	5	-2	4	-7	-15
Nobina Norge	11	0	20	-7	-2
Nobina Finland	25	15	46	35	47
Summa regional trafik	178	168	416	349	403
Swebus	0	-1	10	11	9
Summa interregional trafik	0	-1	10	11	9
Centrala funktioner & övriga poster	-17	-7	-226	-30	-41
Summa rörelseresultat	161	160	200	330	371
Finansnetto	-36	-54	-218	-179	-230
Resultat före skatt	125	106	-18	151	141
Skatt	-25	-29	14	-46	-47
PERIODENS RESULTAT	100	77	-4	105	94

SEGMENT

Nobinas tredje kvartal utvecklades positivt med generellt god prestanda i våra trafikområden och i våra kontrakt. Resultatet för det tredje kvartalet påverkas delvis av årets tre stora trafikstarter i Södertörn, Helsingfors och Follo, vilka går planenligt samtidigt som det innebär relativt låga resultat- och effektivitetsnivåer i det tidiga skedet av kontraktens löptid. Under kvartalet vann Nobina tre viktiga trafikuppdrag i Sverige, som avser busstrafik för Storstockholms Lokaltrafik (SL) samt Östgötatrafiken.

Sverige

Nobina Sveriges intäkter ökade med 11,2 procent det tredje kvartalet jämfört med motsvarande period förra året främst till följd av ökade volymer från nya kontrakt. Rörelseresultatet påverkades av kontraktsmigriering och initiala planenliga investeringar i det nya kontraktet i Södertörn.

Nobina vann under november månad Storstockholms Lokaltrafiks (SL) upphandlingar av busstrafik i Järfälla och Upplands Bro respektive Södertälje och Nykvarn. Planerad trafikstart är augusti 2016. Avtalen beräknas till drygt 450 miljoner SEK årligen, under åtta respektive tio år.

Under kvartalet vann Nobina även Östgötatrafikens upphandling av busstrafik i Norrköping värd nära 400 MSEK över den sexåriga löptiden. Nobina väntar fortfarande beslut i andra instans avseende Nobinas tidigare vinst av kontrakt för kollektivtrafik i Borås (50 bussar).

Nobina har under kvartalet förberett för december månads trafikstart av regiontrafik och skoltrafik i Värmland.

Swebus

Swebus bedriver interregional trafik och står för 3,0 procent av Nobinas nettoomsättning. Nettoomsättningen det tredje kvartalet påverkades positivt av mindre volatila priser i marknaden. Det gav också en positiv effekt på rörelseresultatet. Swebus tecknade under kvartalet ett samarbetsavtal med MTR som omfattar biljettförsäljning och bussar för tågersättning.

Danmark

Den danska verksamhetens volymer fortsätter att utvecklas positivt under det tredje kvartalet till följd av det nya trafikkontraktet i Köpenhamn som startades under det fjärde kvartalet föregående år. Resultatet utvecklades positivt jämfört med motsvarande kvartal föregående år, delvis till följd av att det tredje kvartalet 2014 innehöll ett svagt presterande kontrakt i Köpenhamn som löpte ut i december 2014. Samtliga Nobina Danmarks befintliga kontrakt fortlöper väl i förhållande till våra förväntningar.

Norge

Nobina Norge redovisar ett resultat för tredje kvartalet som påvisar en god kontraktsutveckling. Kvartalets rörelseresultat ökade med 11 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Nobina Norges resultat innehåller positiv effekt av bonusrelaterade incitamentsintäkter från kontrakt i Oslo. Vi arbetar vidare med att utveckla det utmanande Tromsø-kontraktet.

Finland

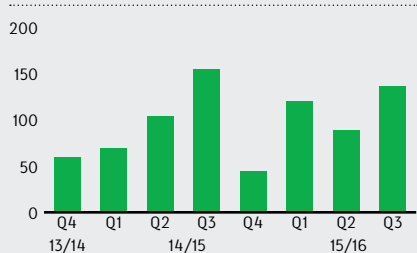
Nobina Finland visar en god utveckling av nettoomsättning och rörelseresultat för det tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Andra kvartalets nystartade kontrakt för stadstrafik i Helsingfors Vantaa-område presterar väl. Nobina mottog under tredje kvartalet en bonus för god klimat- och miljöprestanda.

I december kom tilldelningsbesked från HSL med Nobina som vinnare av ett kontrakt om 94 bussar och ett värde om 1,4 miljarder SEK över sju år.

Under perioden har konkurrenten Helb (tidigare ägd av Helsingfors stad) sålts till privatägda Koiviston Auto. Helb kommer således att konkurrera som privatägd aktör i framtiden.

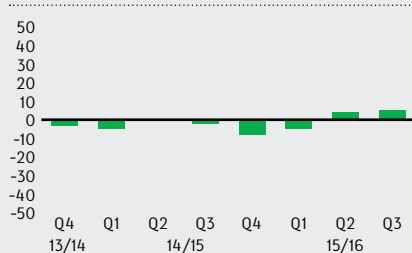
RÖRELSERESULTAT, EBIT, PER SEGMENT JUSTERAT FÖR JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (SE TABELL SIDAN 6)

SVERIGE



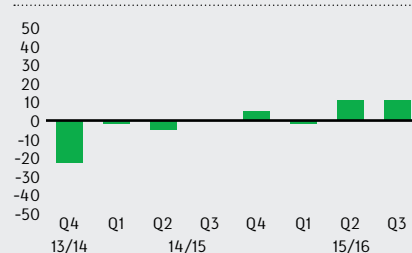
■ EBIT, MSEK

DANMARK



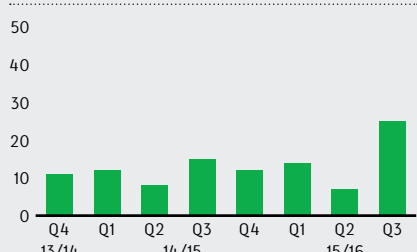
■ EBIT, MSEK

NORGE



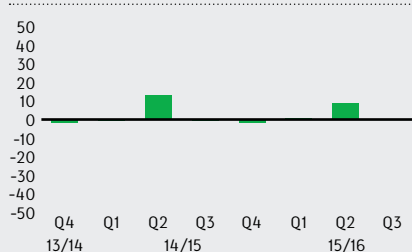
■ EBIT, MSEK

FINLAND



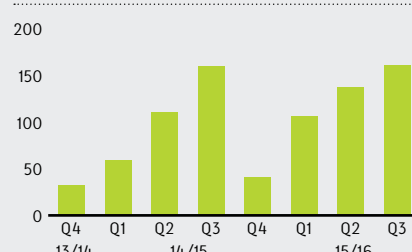
■ EBIT, MSEK

SWEBUS



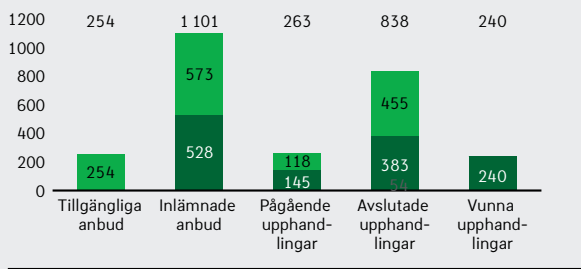
■ EBIT, MSEK

NOBINA



■ EBIT, MSEK

ANBUD (ANTAL BUSSAR)



■ Övriga
■ Nobina

Definitioner:

Tillgängliga anbud – Tillgängliga anbud återstående detta år

Inlämnade anbud – Nobinas inlämnade anbud

Pågående upphandlingar – Inlämnade minus avslutade

Avslutade upphandlingar – Inlämnade anbud, där resultatet har tillkännagivits

Vunna upphandlingar – Nobinas vunna av avslutade upphandlingar

VIKTAD GENOMSNITTLIG KONTRAKTSLÄNGD, ÅR: 7,9

Kontraktslängd med hänsyn tagen till antal bussar.

Genomsnittlig oviktad kontraktslängd uppgick till 7,5 år (7,4).

VIKTAD GENOMSNITTLIG KONTRAKTSÅLDER, ÅR: 4,0

Kontraktsålder med hänsyn tagen till antal bussar.

Genomsnittlig oviktad kontraktsålder uppgick till 4,2 år (4,4).

GENOMSNITTLIG ÅLDER PÅ BUSSFLOTTAN, ÅR: 5,6 (6,0)

Anbudsresultat, hittills i år

Tabellen visar resultatet av de upphandlingar som Nobina deltagit i.

- Nobina lämnade in anbud för 1 101 bussar, varav tilldelningsbeslut fattats för 838 bussar under niomånadersperioden
- Nobina vann kontrakt för 240 bussar under niomånadersperioden
- Nobina lämnade anbud för 598 bussar som vanns av andra under första halvåret

Kontraktsförändringar, hittills i år

Tabellen visar förändringen av antalet bussar i trafik till följd av startade och avslutade kontrakt.

- Nobina startade kontrakt för 453 bussar i perioden
- Nobina avslutade kontrakt för 199 bussar i perioden

Upphandlingar under perioden (antal bussar)

Mars–nov 2015	Annonserade	Vunna	Ej vunna
Sverige	603	240	363
Norge	190	0	190
Finland	0	0	0
Danmark	45	0	45
Summa	838	240	598

Trafikförändringar under perioden (antal bussar)

Mars–nov 2015	Påbörjade	Avslutade
Sverige	285	118
Norge	76	48
Finland	92	33
Danmark	0	0
Summa	453	199

Trafikstarter och avslut kommande 12 månader december 2015–november 2016

Under den kommande tolv månadersperioden kommer Nobina att starta trafik för 460 bussar. Av dessa förväntas 313 bussar nyanskaffas. Under samma period kommer Nobina att avsluta trafik för 557 bussar.

Trafikstarter

Uppdragsgivare	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Nya bussar
Värmlandstrafik	10	December 2015	105	29
Värmlandstrafik	10	December 2015	149	142
Skånetrafiken	7	December 2015	4	0
HSL, Finland	7	Januari 2016	7	0
HSL, Finland	3	Januari 2016	3	3
Östgötatrafiken	6	Juni 2016	27	0
SL	10	Augusti 2016	79	45
SL	8	Augusti 2016	79	87
Värmlandstrafik	9	Augusti 2016	7	7
Summa trafik			460	313

Avslut trafik

Uppdragsgivare	Trafik avslutas	Antal bussar
Värmlandstrafik	December 2015	99
Skånetrafiken	December 2015	7
LT Västerbotten	December 2015	2
LT Västerbotten	Juni 2016	53
Östgötatrafiken	Juni 2016	34
Västtrafik	Juni 2016	9
Värmlandstrafik	Juli 2016	3
SL	Augusti 2016	158
HSL, Finland	Augusti 2016	140
Skånetrafiken	September 2016	52
Summa trafik		557

NOBINA-AKTIE

Nobina-aktien (ticker: NOBINA) är noterad på Nasdaq Stockholm och tillhör där segmentet Mid Cap och sektorn industri. Per den 30 november fanns sammanlagt 88 355 682 aktier i Nobina, med en röst vardera. Nobina har inga aktier i eget förvar.

Nyckeltal

Nobina	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 15	sep–nov 14	mars–nov 15	mars–nov 14	mars 14–feb 15
Resultat per aktie (SEK)	1,14	1,20	-0,05	1,70	1,50
Eget kapital per aktie (SEK)	12,34	5,18	12,34	5,18	4,9
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut ¹⁾	88 355 682	63 323 412	88 355 682	63 323 412	63 323 412
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	88 356	63 323	78 014	63 294	63 301

1) Sammanläggning av Nobinas aktier 1:10 enligt beslut på stämman 27 maj 2015. Resultat per aktie har justerats för jämförbarhet.

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Nobina hade i genomsnitt 8 503 (7 773) anställda under niomånadersperioden. Nobina tillämpar kollektivavtal och har väletablerade principer och traditioner för förhandlingar om arbetstider, kompensationsvillkor, information och samarbete.

Moderbolaget

Moderbolaget har 9 (9) 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 tredje kvartalet till 10 MSEK (11). Resultat före skatt för tredje kvartalet var -15 MSEK (6).

För niomånadersperioden uppgick nettoomsättningen till 30 MSEK (37) och resultat före skatt till -271 MSEK (22). Niomånadersperiodens resultat före skatt belastades med transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen om 32 MSEK samt kostnader för incitamentsprogrammet om 172 MSEK, totalt 204 MSEK, vilka samtliga är hänförliga till första och andra kvartalen.

Likvida och spärrade medel uppgick i slutet av perioden till 25 MSEK (42). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0) för kvartalet och niomånadersperioden. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 3 244 MSEK (2 627) per den 30 november 2015. Soliditeten var 83,2 (98,6) procent.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående ägde rum under tredje kvartalet.

Säsongsvariationer

Utvecklingen av omsättning, resultat och kassaflöde varierar mellan kvartalen och är olika för den regionala och interregionala trafikverksamheten. För den regionala verksamheten är tredje kvartalet det starkaste beroende på en högre trafikvolym, ett större antal vardagar samt en hög resandeaktivitet i samhället, medan det andra och det fjärde kvartalet är svagare på grund av lägre trafikvolym under semesterperioden respektive högre kostnader under vintern.

För den interregionala verksamheten är utvecklingen annorlunda genom att andra kvartalet är starkast på grund av ett högre antal resenärer under semesterperioden, medan tredje kvartalet är svagast. Omsättnings- och resultatfördelning per kvartal för regional respektive interregional trafik visas i nyckeltalstabellen på sidan 19.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nobina är exponerad för ränterisk i relation till bolagets finansiella och operationella leasingavtal. Leasingavgifterna är främst baserade på rörliga marknadsräntor. Till stor del kompenseras ränterisken av intäktsindexering i trafikavtalen. Under kvartalet hade Nobina ingen räntesäkring.

Nobina bär inte längre någon omfinansieringsrisk för obligationen, eftersom företagsobligationen om 550 MSEK återbetalades i sin helhet den 11 augusti 2015.

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. Under kvartalet hade Nobina ingen valutasäkring.

Nobina är exponerad för prisförändringar genom inköp av diesel. Råvarupriset svarar för mindre än hälften av det totala dieselpriiset, medan resterande del utgörs av skatter, transport och förädling. Inom regional trafik erhålls kompensation för förändringar i dieselpriiset genom intäktsindexering i trafikavtalen. Indexkorgarna i trafikavtalen är relativt väl matchade mot kostnadsfördelningen, men kompensationen sker med en eftersläpning på en till sex månader, vilket i ett uppåtgående kostnads- läge medför en negativ resultateffekt. Det kan också uppstå en obalans mellan kostnader som uppkommit i ett kontrakt och kompensation via index, om indexet inte speglar den faktiska kostnadsbildningen. Det kan till exempel inträffa om index baseras på dieselpriiset medan kontraktet i fråga kräver att bussarna körs på biogas. Denna risk begränsas genom noggrann riskvärdering vid anbudsförfarandet.

Inom interregional trafik finns ingen indexerad reglering av intäkterna. Höjda bränslepriser behöver kompenseras genom höjda biljettpriser, om marknadsvillkoren tillåter detta. Nobina hade per den 30 november 2015 inga utestående dieselderivat.

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 2014/2015.

Tvister

Nobina har inga pågående tvister. Den tidigare tvisten med Troms fylkestrafikk har avslutats genom förlikning.

Obligationer, finansiering och värdering

Nobina har en tillgänglig bankkreditram på 132 MSEK, som var outnyttjad per den 30 november 2015.

Nobina Europas tidigare obligation på nominellt 550 MSEK återbetalades i sin helhet den 11 augusti 2015. För information om återbetalning av obligationerna se Börsnotering nedan.

De metoder och antaganden som används av Nobina vid beräkning av verkligt värde för de finansiella instrumenten beskrivs i not 29 i årsredovisningen 2014/2015. Ytterligare information avseende redovisningsprinciperna för finansiella instrument finns i not 28 i årsredovisningen 2014/2015. Det har inte skett några överföringar mellan någon av värdenivåerna under perioden.

Börsnotering

Nobina noterades på Nasdaq Stockholm med första handelsdag den 18 juni 2015. Det slutliga priset fastställdes till 34 SEK per aktie.

Erbjudandet omfattade totalt 54 899 606 aktier. Av dessa var 29 899 606 befintliga aktier erbjudna av Sothic Capital, BlueMountain, Invesco, Anchorage, BlueCrest, Kite Lake, Magnolia, Gladwyne och Ironshield. Dessutom emitterades 25 000 000 nya aktier, vilket inbringade en bruttolikvid till Nobina om 850 MSEK. Den av Sothic Capital, Anchorage och Invesco utfärdade över-tilldelningsoptionen till Carnegie, Danske Bank och Pareto Securities att förvärva upp till 6 587 952 ytterligare befintliga aktier i Nobina utnyttjades inte. Det nya antalet aktier utestående i Nobina efter börsintroduktionen är 88 355 682 aktier, vilket resulterade i ett marknadsvärde för Nobina om 3 004 MSEK vid börsintroduktionen.

Kostnader för börsintroduktionen som påverkat resultatet redovisas i tabellen Jämförelsestörande poster på sidan 6.

Kapitalanskaffningskostnader för börsintroduktionen som avräknas mot emissionslikviden i det andra kvartalet uppgick till 49 MSEK.

Börsintroduktionens påverkan på kassaflödet återfinns i tabell på sidan 4.

Obligationen

Som en följd av genomförandet av börsnoteringen använde Nobina 629 MSEK av nettolikviden från börsintroduktionens nyemission till att återbetala obligationerna i sin helhet genom att utnyttja Nobina Europas rätt enligt villkoren att lösa in obligationerna i förtid. Obligationerna inlöstes med ett belopp motsvarande nominellt belopp 550 MSEK plus 22 MSEK i förtida lösenpremie, 11 MSEK i upplupen ränta från föregående räntebetalningsdag den 13 maj 2015 till och med återbetalningsdagen den 11 augusti 2015 samt 55 MSEK motsvarande återstående räntebetalningar till och med den 14 november 2016. Detta innebar en utbetalning från Nobina om totalt 88 MSEK samt en minskning av Nobinas skuld med 550 MSEK.

Incitamentsprogram

I det andra kvartalet utbetalades likvid under Nobinas två incitamentsprogram, som omfattar tio ledande befattningshavare (inklu-

sive den verkställande direktören) respektive fem styrelseledamöter (exklusive den verkställande direktören), varefter incitamentsprogrammen avslutades. Den totala kostnaden för de båda programmen uppgick till 172 MSEK (inklusive lön, sociala avgifter och skatter), varvid de ledande befattningshavarna fick ett sammanlagt belopp om 123 MSEK (exklusive sociala avgifter och skatter) och styrelseledamöterna ett sammanlagt belopp om 11 MSEK (exklusive sociala avgifter och skatter).

I samband med börsintroduktionen betalades beloppet ut till deltagarna i de båda programmen, som därefter återinvesterade motsvarande 75 procent av utbetalat belopp (netto efter skatt) genom att förvärva aktier i Nobina till introduktionskursen. De ledande befattningshavarna och styrelseledamöterna förvärvade sammanlagt 1 341 277 aktier, vilket ökade deras aktieäggande i Nobina från 1,1 procent till 2,4 procent. De förvärvade aktierna är föremål för åtaganden enligt så kallade lock up-avtal.

Därutöver har styrelseledamöten John Allkins förvärvat ytterligare 20 588 aktier till ett totalt belopp om 0,7 MSEK. Även dessa aktier omfattas av så kallad lock up.

Utsikter

Det fjärde kvartalet förväntas bli ännu ett kvartal med solid utveckling av omsättning och resultat.

Finansiella mål

Nobinas styrelse har antagit följande finansiella mål för verksamheten:

- Nettoomsättningstillväxt: Nobina har som mål att öka nettoomsättningen i snabbare takt än marknaden.
- EBT¹⁾-marginal: Nobina har som mål att på årlig basis nå en EBT-marginal över 4,5 procent på medellång sikt.
- Skuldsättningsmål: Under normala omständigheter avser Nobina att hålla en nettoskuldsättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA²⁾.

Utdelningspolicy

Under normala omständigheter³⁾ förväntar sig Nobina att årligen dela ut mer än 75 procent av EBT. För innevarande räkenskapsår som slutar 29 februari 2016 räknar Nobina med att dela ut minst 75 procent av justerat EBT⁴⁾.

Valberedning i Nobina

I enlighet med årsstämans beslut ska Nobina ha en valberedning bestående av en representant för var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna som önskar delta i valberedningen jämte styrelseordföranden.

Valberedningens ledamöter har nu utsetts baserat på ägarförhållandena per den 30 september 2015, och utgörs av Ralph Herrgott, Sothic Capital, Nuno Caetano, Invesco, Tomas Ehlin, Fjärde AP-fonden samt styrelsens ordförande Jan Sjöqvist.

Valberedningen ska bereda och lämna förslag till årsstämman 2016 om stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode och eventuell ersättning för kommittéarbete, revisor samt revisorsarvode. Vidare kommer valberedningen att bereda och till årsstämman lämna förslag till principer för valberedningens sammansättning.

Årsstämman äger rum i Stockholm den 31 maj 2016.

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.

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

4) EBT för räkenskapsåret som slutar 29 februari 2016 kommer att justeras för kostnader hänförliga till börsnoteringen samt för samtliga kostnader som har redovisats i förhållande till räntan på, och tidiga återbetalningar av obligationerna.

Väsentliga händelser

- Nobina vann trafikkontrakt i Stockholm, som innebär förnyat förtroende för trafik i Järfälla och Upplands Bro respektive Södertälje och Nykvarn, omfattande över 160 bussar och intäkter på nära 4 miljarder SEK över den åtta- respektive tioåriga löptiden.
- Nobina vann trafikkontrakt i Norrköping som innebär förnyat förtroende för regiontrafik med 27 bussar och intäkter på nära 400 MSEK över den sexåriga löptiden.

Händelser efter periodens utgång

- Nobina vann trafikkontrakt i Helsingfors som innebär förnyat förtroende för stads- och regiontrafik med 94 bussar och intäkter på nära 1,4 miljarder SEK över den sjuåriga löptiden.
- Nobina genomför under december månad trafikstart av kontrakt för trafik i Värmland om 254 bussar.

Redovisningsprinciper

Nobina tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och tillämpar RFR 1 ”Kompletterande redovisningsregler för koncerner”. Det finns inte några nya av EU antagna IFRS-antaganden eller IFRIC-uttalanden som kommer att vara tillämpliga på Nobina eller kommer att ge en väsentlig effekt på Nobinas resultat och ställning under 2015/2016. I övrigt tillämpar Nobina samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2014/2015. Se ”Not 1 Företagsinformation och redovisningsprinciper”, förutom vad som framgår enligt nedan.

De finansiella rapporterna för moderbolaget, Nobina AB, har upprättats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen 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 årsredovisningslagen.

Försäkran

Verkställande direktören 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, 22 december 2015

Ragnar Norbäck
Verkställande direktör och styrelseledamot

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2015/2016	27 april 2016
Årsstämma 2015/2016	31 maj 2016
Delårsrapport 1 mars–31 maj 2016	30 juni 2016
Delårsrapport 1 juni–31 augusti 2016	28 september 2016

Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens tisdagen den 22 december 2015 kl. 10.00 CET. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på webbsidan i anslutning till telefonkonferensen. Telefonnummer och webblänk för deltagare återfinns på hemsidan www.nobina.com.

Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Ragnar Norbäck, VD och koncernchef	+46 8-410 65 000
Per Skärgård, Ekonomi- och finansdirektör	+46 8-410 65 056
Stina Thorman, t f Chef Investor Relations	+46 8-410 65 071
Ingrid Håkanson, IR-manager	+46 8-410 65 051

Nobina AB
Armégatan 38, 171 71 Solna, Sverige
www.nobina.com
Org. nr. 556576-4569

NOBINA KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 15	sep–nov 14	mars–nov 15	mars–nov 14	mars 14–feb 15
Nettoomsättning	2 179	1 943	6 156	5 644	7 549
Rörelsens kostnader					
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-453	-424	-1 265	-1 233	-1 655
Övriga externa kostnader	-270	-261	-840	-825	-1 091
Personalkostnader	-1 126	-957	-3 399	-2 854	-3 881
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-13	-12	-14	-23	-35
Avskrivningar/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-156	-129	-438	-379	-516
Rörelseresultat	161	160	200	330	371
Resultat från finansnetto					
Finansiella intäkter	1	1	2	6	8
Finansiella kostnader, not 1	-37	-55	-220	-185	-238
Finansnetto	-36	-54	-218	-179	-230
Resultat före skatt	125	106	-18	151	141
Inkomstskatt	-25	-29	14	-46	-47
PERIODENS RESULTAT	100	77	-4	105	94
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	100	77	-4	105	94
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,1	1,2	-0,0	1,7	1,5
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,1	1,2	-0,0	1,7	1,5
Medeltal antal aktier före utspädning (tusental)	88 356	63 323	78 014	63 294	63 301
Medeltal antal aktier efter utspädning (tusental)	88 356	63 323	78 014	63 294	63 301
Antal utestående aktier vid periodens slut ¹⁾	88 355 682	63 323 413	88 355 682	63 323 413	63 323 413

1) Sammanläggning av bolagets aktier 1:10 enligt beslut på stämman 27 maj. Resultat per aktie har justerats för jämförbarhet liksom antalet aktier.

NOBINA KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 15	sep–nov 14	mars–nov 15	mars–nov 14	mars 14–feb 15
Periodens resultat	100	77	-4	105	94
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	1	0	3	0	-19
Skatt på poster som inte ska omföras till periodens resultat	-	0	-	0	4
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat					
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	-8	-7	-20	-2	6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-7	-7	-17	-2	-9
Totalresultat för perioden	-7	70	-17	103	85
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	-93	70	-21	103	85

NOBINA KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Helår		
	30 nov 2015	30 nov 2014	28 feb 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	576	584	588
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12	17	16
Förbättringsutgifter på annans fastighet	32	20	21
Inventarier, verktyg och installationer	77	137	61
Fordon	4 976	4 075	4 354
Uppskjutna skattefordringar	119	83	88
Tillgångar för pensionsåtaganden	12	5	–
Summa anläggningstillgångar	5 804	4 921	5 128
Omsättningstillgångar			
Lager	49	45	49
Kundfordringar	554	519	519
Övriga kortfristiga fordringar	35	84	76
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	239	282	236
Spärrade medel	101	147	115
Likvida medel	436	265	453
Summa omsättningstillgångar	1 414	1 342	1 448
SUMMA TILLGÅNGAR	7 218	6 263	6 576
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 091	328	310
Långfristiga skulder			
Upplåning, not 1	3 839	3 672	3 765
Uppskjutna skatteskulder	99	79	82
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	41	24	36
Övriga avsättningar	41	41	39
Summa långfristiga skulder	4 020	3 816	3 922
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	384	441	476
Upplåning, not 1	610	565	634
Övriga kortfristiga skulder	169	64	174
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	944	1 049	1 060
Summa kortfristiga skulder	2 107	2 119	2 344
Summa skulder	6 127	5 935	6 266
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 218	6 263	6 576

NOBINA KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital hänför- ligt till moder- bolagets aktieägare
Ingående eget kapital per 2014-03-01	228	2 488	22	-2 514	224
Periodens resultat	–	–	–	105	105
Övrigt totalresultat	–	–	-2	–	-2
Transaktioner med ägare					
Betalning av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	1	–	–	1
Utgående eget kapital per 2014-11-30	228	2 489	20	-2 409	328
Periodens resultat	–	–	–	-26	-26
Övrigt totalresultat	–	–	8	–	8
Transaktioner med ägare					
Betalning av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	–	–	–	–
Utgående eget kapital per 2015-02-28	228	2 489	28	-2 435	310
Ingående eget kapital per 2015-03-01	228	2 489	28	-2 435	310
Periodens resultat	–	–	–	-4	-4
Övrigt totalresultat	–	–	-20	3	-17
Transaktioner med ägare					
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	1	–	–	1
Betalningar av nyemitterade aktier	90	760	–	–	850
Kapitalanskaffningskostnader	–	-49	–	–	-49
Utgående eget kapital per 2015-11-30	318	3 201	8	-2 436	1 091

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

NOBINA KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 15	sep–nov 14	mars–nov 15	mars–nov 14	mars 14–feb 15
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	125	106	-18	151	141
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	203	202	665	583	761
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	328	308	647	734	902
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av lager	1	-2	0	8	4
Förändring av rörelsefordringar	-5	-47	-12	-192	-142
Förändring av rörelseskulder	-6	100	-176	36	197
Summa förändring i rörelsekapitalet	-10	51	-188	-148	59
<i>Erhållna ränteintäkter</i>	1	-2	2	3	4
<i>Betald skatt</i>	-	-	-	-	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	319	357	461	589	964
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förändring av spärrade medel	18	15	13	9	41
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive finansiell leasing	-26	-92	-177	-161	-295
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	10	5	24	33	41
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2	-72	-140	-119	-213
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amortering av finansiell leasingsskuld	-161	-139	-459	-404	-546
Amortering obligationslån och övriga externa lån	-7	-	-569	-483	-485
Betalningar av nyemitterade aktier	-	-	850	-	-
Nyemission av aktier till ledande befattningshavare	-	-	1	1	1
Nyupplåning inklusive betalning med gamla obligationer	-	-	-	483	483
Nyupplåning övriga externa lån	-	81	108	81	168
Upplåningskostnader, utbetalda	-	-	-	-18	-18
Kapitalanskaffningskostnader	-	-	-49	-	-
Betald ränta	-36	-53	-215	-176	-213
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-204	-111	-333	-516	-610
Periodens kassaflöde	117	174	-12	-46	141
Likvida medel vid periodens början	323	92	453	309	309
Periodens kassaflöde	117	174	-12	-46	141
Kursdifferens	-4	-1	-5	2	3
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	436	265	436	265	453

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	sep-nov 15	sep-nov 14	mars-nov 15	mars-nov 14	mars 14-feb 15
Nettoomsättning	10	11	30	37	49
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-7	-3	-141	-13	-20
Personalkostnader	-8	-8	-112	-27	-37
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-5	0	-223	-3	-8
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	41
Finansiella intäkter	2	8	10	26	37
Finansiella kostnader	-12	-2	-58	-1	-2
Finansnetto	-10	6	-48	25	76
Resultat före skatt	-15	6	-271	22	68
Inkomstskatt	-	-	-	-	40
PERIODENS RESULTAT	-15	6	-271	22	108

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Helår		
	30 nov 2015	30 nov 2014	28 feb 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	3 695	1 974	3 695
Uppskjutna skattefordringar	40	–	40
Fordringar hos koncernföretag	87	460	114
Summa anläggningstillgångar	3 822	2 434	3 849
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	51	179	226
Övriga kortfristiga fordringar	1	9	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	–	8
Spärrade medel	25	42	25
Likvida medel	–	–	–
Summa omsättningstillgångar	78	230	259
SUMMA TILLGÅNGAR	3 900	2 664	4 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 244	2 627	2 713
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	621	–	1 362
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	7	7	7
Summa långfristiga skulder	628	7	1 369
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3	6	5
Skulder till koncernföretag	15	16	10
Övriga kortfristiga skulder	1	1	2
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	9	7	9
Summa kortfristiga skulder	28	30	26
Summa skulder	656	37	1 395
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 900	2 664	4 108

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 2014-03-01	228	1	612	1 711	52	2 604
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	52	–52	–
Periodens resultat	–	–	–	–	22	22
Transaktioner med ägare						
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	–	1	–	–	1
Utgående eget kapital per 2014-11-30	228	1	613	1 763	22	2 627
Periodens resultat	–	–	–	–	86	86
Transaktioner med ägare						
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	–	–	–	–	–
Utgående eget kapital per 2015-02-28	228	1	613	1 763	108	2 713
Ingående eget kapital per 2015-03-01	228	1	613	1 763	108	2 713
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	108	–108	–
Periodens resultat	–	–	–	–	–271	–271
Transaktioner med ägare						
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	–	1	–	–	1
Betalningar av nyemitterade aktier	90	–	760	–	–	850
Kapitalanskaffningskostnader	–	–	–49	–	–	–49
Utgående eget kapital per 2015-11-30	318	1	1 325	1 871	–271	3 244

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

NOT 1. FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 15	sep–nov 14	mars–nov 15	mars–nov 14	mars 14–feb 15
Operationellt leasingavtal bussar					
Nominellt värde av framtida minimileasing-avgifter, bussar	–	–	177	366	285
Nuvärdet av framtida minimileasingavgifter, bussar	–	–	170	339	268
Antal operationellt leasade bussar	–	–	426	581	480
Periodens operationella leasingavgifter	13	22	43	86	97
Upplåning – obligationslån och övriga skulder					
Obligationslån och övriga lån	250	550	250	550	716
Finansiell leasingsskuld	4 199	3 704	4 199	3 704	3 699
Periodisering av finansiella kostnader	–	–17	–	–17	–16
Summa	4 449	4 237	4 449	4 237	4 399
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	610	565	610	565	634
Varav långfristig del av upplåning	3 839	3 672	3 839	3 672	3 765
Summa totala skulder	4 449	4 237	4 449	4 237	4 399
Räntekostnader och liknande resultatposter					
Räntekostnader finansiell leasing	–32	–35	–96	–109	–144
Räntekostnader obligationslån och övriga externa lån	–2	–13	–121	–73	–89
Övriga finansiella kostnader	–2	–2	–4	–5	–6
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	–1	–5	1	2	1
Summa	–37	–55	–220	–185	–238

NYCKELTALSINFORMATION

Nyckeltal de senaste fem kvartalen

Nyckeltal, Nobina i MSEK, om inget annat anges	2014/2015		2015/2016					
	Q3	Q4	Q1	Q1 justerat ¹⁾	Q2	Q2 justerat ¹⁾	Q3	Q3 justerat ¹⁾
Periodens nettoomsättning								
Regional trafik	1 880	1 884	1 927	–	1 888	–	2 112	–
Interregional trafik	63	61	68	–	87	–	66	–
Periodens rörelseresultat								
Regional trafik	168	54	112	–	126	–	178	–
Interregional trafik	–1	–2	–3	–	13	–	0	–
Periodens resultat före skatt (EBT)	106	–10	–31	61	–112	137	125	–
Periodens resultat	77	–11	–33	59	–71	93	100	–
Periodens kassaflöde	174	187	–38	–19	–91	–78	117	–
Likvida medel	265	453	413	–	443	–	436	–
Soliditet, %	5,2	4,7	4,3	–	14,1	–	15,1	–
EBITDA ²⁾	301	190	149	241	173	285	330	–
EBITDA-marginal, %	15,5	9,8	7,5	12,1	8,7	14,4	15,1	–
EBITDAR ²⁾	323	201	165	257	187	299	343	–
EBITDAR-marginal, %	16,6	10,3	8,3	12,9	9,4	15,1	15,7	–
Eget kapital	328	310	274	–	998	–	1 091	–
Eget kapital/stamaktie, SEK	5,2	4,9	4,3	–	11,29	–	12,34	–
Antal bussar	3 327	3 327	3 323	–	3 623	–	3 686	–
Beräknade heltidstjänster	7 773	7 603	8 054	–	8 488	–	8 503	–

1) Justerat med jämförelsestörande poster på 204 MSEK i rörelseresultatet, som är relaterade till börsintroduktionen, 32 MSEK, och incitamentsprogram, 172 MSEK samt 93 MSEK under finansnetto, som är relaterade till lösen av obligationslån.

2) Skillnaden mellan EBITDAR och EBITDA utgörs av kostnader för operationell leasing, och minskar i omfattning över tid eftersom Nobinas strategi är att finansiera bussar med finansiell leasing.

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, bränsle, 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.

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 trafiktjänster för allmänheten genom avtal med trafikföretag. Dessa avtal handlas upp offentligt enligt lagen om offentlig upphandling.

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

DEFINITIONER

Beläggningsgrad – Antal sålda personkilometer/körda platskilometer.

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 operativa leasingkostnader för bussar.

EBITDAR-marginal – EBITDAR i relation till nettoomsättning.

EBT – Resultat före skatt.

Nettoskuld/EBITDA – Räntebärande skulder (externa lån, pensionsskulder och bussar som finansieras genom finansiell leasing) med avdrag för likvida- och spärrade medel i relation till ett rullande fyra kvartals EBITDA.

Förnyelsegrad – Alla vunna anbud/Alla anbud i egen ägo.

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 trafiktjänster för allmänheten. Dessa avtal handlas upp enligt lagen om offentlig upphandling.

Trafikkontrakt – Ett offentligt upphandlat avtal om produktion av trafiktjänster 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 trafiktjänster.

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.

Kvarhållandegrad – Försvarade anbud/Anbud i egen ägo.

Medeltal anställda – Antalet betalade timmar dividerat med normtiden för heltidsarbetande.

Nettoinvesteringar – Anskaffningsvärde på investeringar i anläggningstillgångar efter avdrag för försäljningsvärde på avyttrade anläggningstillgångar.

Omfördelningsgrad – Antalet bussar som omfördelats till ett nytt kontrakt under året/Totala antalet bussar.

Resultat per aktie – Årets resultat justerat för utdelning på preferensaktier dividerat med genomsnittligt antal stamaktier.

Resultat per aktie efter full utspädning – Årets resultat justerat för utdelning på preferensaktier samt potentiella stamaktier dividerat med genomsnittligt antal stamaktier.

Soliditet – Eget kapital i relation till balansomslutningen vid verksamhetsårets utgång.

Yield – Intäkt per körd platskilometer.

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