

### FÖRSTA KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 1 995 MSEK (1 886), en ökning med 5,8 procent.
- Justerat rörelseresultat var 106 MSEK före kostnader för börsnoteringen och 14 MSEK (59) efter.
- Justerat periodens resultat efter skatt uppgick till 59 MSEK före kostnader för börsnoteringen och –33 MSEK efter (–23).
- Resultatet per aktie uppgick till –0,5 SEK (–0,4).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 156 MSEK (99).
- Investeringarna som främst avsåg inköp av bussar, uppgick till 47 MSEK (81).

### VIKTIGA HÄNDELSER I FÖRSTA KVARTALET

- Nobina offentliggjorde den 25 maj avsikt att genomföra en notering på Nasdaq Stockholm.
- Nobinas styrelse har den 24 maj beslutat att ersätta de befintliga villkoren för incitamentsprogrammet, för att bättre reflektera en möjlig börsnotering.
- Nobinas styrelse har fastslagit finansiella mål avseende nettoomsättningstillväxt, EBT-marginal, skuldsättning och utdelningspolicy. Se sidan 10.
- Nobina höll 27 maj årsstämma i bolagets lokaler. Vid denna fastställdes koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkning för 2014/2015. Årsstämman beslutade att återvälja styrelsen i sin helhet.
- Nobina har knutit till sig tidigare infrastrukturminister Catharina Elmsäter-Svärd som rådgivare i frågor av strategisk karaktär.

### VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Nobina offentliggjorde den 3 juni bolagets prospekt för börsnotering, med anmälningssperiod 4–16 juni för allmänheten i Sverige och 4–17 juni för institutionella investerare. Planerad första handelsdag är den 18 juni 2015.

### VD-KOMMENTAR

”Nobinas första kvartal har präglats av ett intensivt arbete med såväl viktiga trafikstarter som den stundande börsnoteringen av bolaget. Det är positivt att vi även kan presentera en stark utveckling för samtliga Nobinas affärssegment. Särskilt Nobina Sverige har utvecklats starkt, medan resterande segment i redovisade resultat inkluderar kostnader på grund av förberedelser och uppstartskostnader för nya avtal.

Efter förra årets stora kontraktvinster har fokus legat på att förbereda och planera kommande trafikuppstarter, särskilt tre omfattande kontrakt, vilka återfinns i områdena Södertörn (södra Stockholm), Follo (Norge) och Helsingfors (Finland), som kräver noggrann planering. Det är därför glädjande att meddela att samtliga förberedelser går enligt plan.

Under perioden offentliggjordes bolagets planer att börsnoteras på Nasdaq Stockholm. Det är ett steg vi tar av flera anledningar. Högre transparens leder till bättre kreditvärdering, som i sin tur ger bättre villkor i finansieringen av våra bussar. Den ökade transparensen kommer även att öka förståelsen för den nordiska marknaden för kollektivtrafik. Jag ser fram emot att välkomna en bredare nordisk ägarbas, vilket även vidgar bolagets ägarspridning.

Vidare kan jag konstatera att kvartalets resultat påverkats såväl positivt som negativt av olika poster. Positivt påverkar intäkter som är högre än normala från förhandlingar vi kommit i mål med samt att vi erhållit en bonus för god miljöprestanda i ett av våra finska kontrakt. Kostnader av engångskaraktär som uppstår i samband med börsnoteringen ger en negativ effekt på kvartalets resultat.”

Ragnar Norbäck,  
VD och koncernchef

### NYCKELTAL

Nobina (MSEK, om inget annat anges)	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars–maj 2015	mars–maj 2014	mars 2014–feb 2015	juni 2014–maj 2015
Nettoomsättning	1 995	1 886	7 549	7 658
Rörelseresultat (EBIT)	14	59	371	326
Resultat före skatt (EBT)	–31	–16	141	126
Periodens kassaflöde	–38	–113	141	216
Rörelseresultat, justerat <sup>1)</sup> (EBIT)	106	59	371	418
Resultat före skatt, justerat <sup>1)</sup> (EBT)	61	–16	141	218
	31 maj 2015	31 maj 2014	28 februari 2015	28 februari 2014
Likvida medel	413	198	453	309
Eget kapital	275	206	310	224
Nettoskuld/EBITDA	4,30	4,48	4,19	4,49
Soliditet, %	4,3	3,2	4,7	3,8

En fullständig nyckeltalstabell finns på sidan 19.

<sup>1)</sup>Justerat för jämförelsestörande poster på 92 MSEK i rörelseresultatet, som är relaterade till börsnoteringen, 37 MSEK, och incitamentsprogram, 55 MSEK.

## KORT OM NOBINA

Nobina är Nordens största och mest erfarna operatör inom kollektivtrafik. Vår kompetens inom prospektering av anbudsomöjligheter, 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 interregional 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](http://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 de regionala resorna finansieras delvis av kommuner och delvis av biljettintäkter, medan det råder fri konkurrens och prissättning på marknaden för långväga busstrafik.

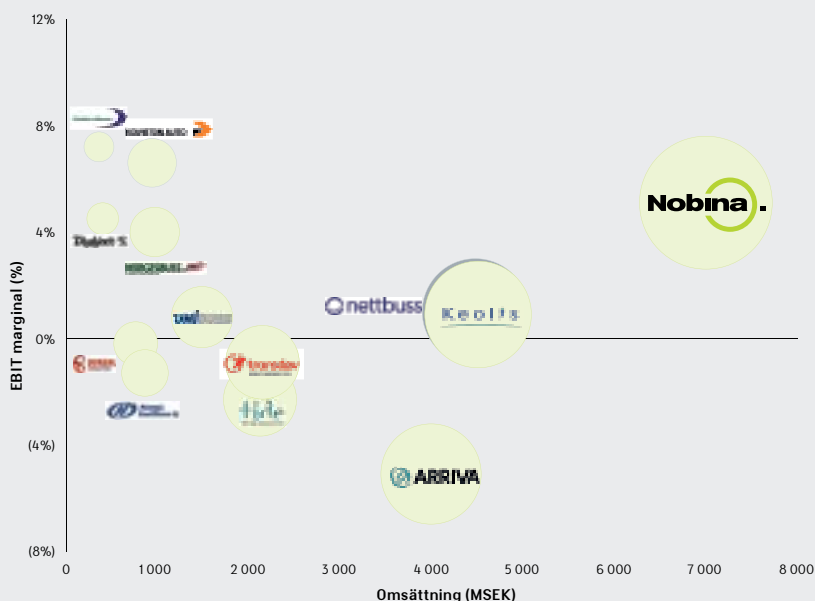
Den nordiska marknaden mognar successivt och förbättras på flera områden; ökad miljöinsikt, balans mellan prissättning och kvalitet i kravställning samt ökat intresse för incitamentskontrakt istället för traditionella produktionskontrakt med fast ersättningsmodell. Samtidigt varierar marknaden vad gäller 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 på samma

sätt som 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 förädla kontraktspportföljen. 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 kontrakt. Som Nordens största och mest erfarna trafikoperatör är förutsättningarna för lönsam tillväxt goda.

### Den nordiska kollektivtrafikmarknaden för buss



Nobina är den enda trafikoperatören 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

Första kvartalet (1 mars–31 maj 2015)

### Nettoomsättning

Nobinas nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 1 995 MSEK (1 886), vilket var en ökning med 5,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen påverkades positivt av ökade intäkter i befintliga kontrakt, uppstart av nya kontrakt samt indexering av intäkter.

### Resultat

Första kvartalets rörelseresultat (EBIT) uppgick till 14 MSEK (59), varav 112 MSEK (74) var hänförliga till regional trafik och –3 MSEK (–1) till interregional trafik. Centrala kostnader och övriga poster var –95 MSEK (–14).

Rörelseresultatet påverkades positivt av förhandlingsintäkter huvudsakligen i Sverige samt miljöbonus i Finland. Förra årets stora antal nystarter och avslut av kontrakt, så kallad kontraktsmigring, har resulterat i en förnygrad kontraktsportfölj. Nystartade kontrakt innebär investeringar och initialt lägre rörelseresultat, för att därefter succesivt öka i lönsamhet. Den negativa resultateffekten av de nya kontrakten kompenserades i det första kvartalet av att tre förlustbringande kontrakt löpt ut under föregående verksamhetsår.

Kvartalets rörelsemarginal före avskrivningar, kostnader för operationellt leasade bussar samt realiserat resultat vid försäljning av bussar (EBITDAR), uppgick till 8,3 procent (11,7). EBITDA-marginalen uppgick till 7,5 procent (10,1). 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.

Rörelseresultatet har belastats med transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen om 37 MSEK i det första kvartalet. De totala transaktionskostnaderna beräknas uppgå till 76 MSEK, under förutsättning att bruttolikviden blir 850 MSEK. Merparten av de återstående 39 MSEK kommer att redovisas i andra kvartalet netto mot emissionslikviden när emissionen är genomförd.

Periodens finansnetto var 30 MSEK lägre jämfört med samma period föregående år. Föregående års kvartal belastades av 25 MSEK av tidigare aktiverade kostnader för lösen av obligationslånet.

Resultatet före skatt var lägre jämfört med samma period före-

gående år och uppgick till –31 MSEK (–16). Rensat för posterna i samband med börsnoteringen uppgick resultat före skatt till 61 MSEK.

I samband med börsnoteringen betalas bolagets incitamentsprogram ut för att möjliggöra för deltagarna att återinvestera i Nobina i samband med börsintroduktionen. I första kvartalet har kostnader för incitamentsprogrammet om 55 MSEK påverkat rörelseresultatet i form av personalkostnader. Resterande del av incitamentsprogrammet kommer att påverka rörelseresultatet för det andra kvartalet som en personalkostnad om 117 MSEK. Periodens transaktionskostnader redovisas inom centrala funktioner och övriga poster med –37 MSEK. Kostnader för incitamentsprogram har påverkat periodens resultat i segmentet Nobina Sverige med –6 MSEK, Nobina Danmark med –3 MSEK, Nobina Norge med –3 MSEK, Nobina Finland med –3 MSEK, Swebus med –4 MSEK och centrala funktioner och övriga poster med –36 MSEK.

### Skatt

Nobinas skattekostnad uppgick till –2 MSEK (–7) under första kvartalet. Koncernens skattekostnad utgörs av 22 procent av koncernens resultat. Effektiv skattesats uppgick till 6,5 procent (43,8), vilken påverkas negativt av ej aktiverade förlustavdrag. Nobina redovisar uppskjuten skatt och fiktiv skatt. Det representerar inte någon utbetald skatt.

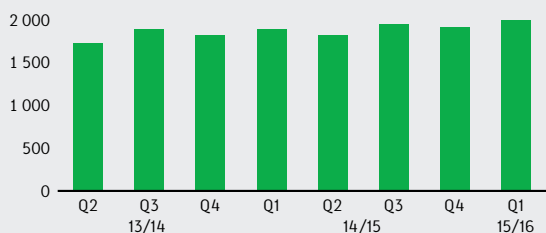
### Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 413 MSEK vid periodens utgång (198 MSEK per den 31 maj 2014). Därutöver hade Nobina spärrade medel om 106 MSEK (607), huvudsakligen utgörande säkerheter för leasingavtal, garantier för ingångna trafikavtal och skattekonton i Norge. Koncernen har en tillgänglig bankkredit på 132 MSEK (50 MSEK), varav 0 MSEK var utnyttjat per den 31 maj 2015 (0).

Nobinas räntebärande skulder uppgick till 4 310 MSEK (4 516). Nettoskulden uppgick därmed till 3 791 MSEK (3 711).

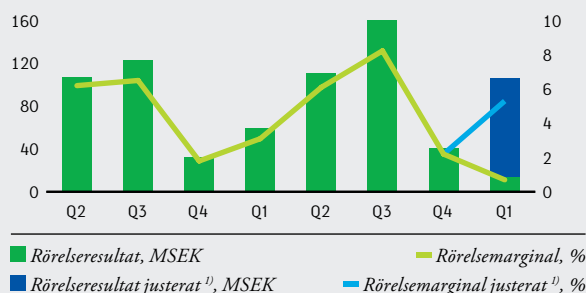
Det egna kapitalet uppgick till 274 MSEK (206). Soliditeten var 4,3 procent vid kvartalets slut, jämfört med 3,2 procent samma period föregående år.

### NETTOOMSÄTTNING



■ Nettoomsättning, MSEK

### RÖRELSERESULTAT OCH MARGINAL



■ Rörelseresultat, MSEK

— Rörelsemarginal, %

■ Rörelseresultat justerat<sup>1)</sup>, MSEK

— Rörelsemarginal justerat<sup>1)</sup>, %

<sup>1)</sup> Justerat för jämförelsestörande poster på 92 MSEK i rörelseresultatet, som är relaterade till börsintroduktionen, transaktionskostnader 37 MSEK, och incitamentsprogram, 55 MSEK.

### Investeringar, av- och nedskrivningar

Nobinas kontantinvesteringar under perioden avser inköp av bussar inklusive tillbehör samt inköp av övriga anläggningstillgångar om 16 MSEK (29), vilka finansierats med lån uppgående till 18 MSEK (0). Nobina har genom sitt dotterföretag, Nobina Fleet AB, investerat i bussar samt tecknat finansiella leasingavtal uppgående till 31 MSEK (52) i anskaffningsvärde. Nobinas finansiella leasingavtal har klassificerats som anläggningstillgångar och leasingåtagandena har redovisats som en skuld i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar och räntekostnader.

Under perioden har Nobina avyttrat bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 3 MSEK (1 MSEK). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om 0 MSEK (-4).

Den årliga prövning av nedskrivningsbehovet av goodwill i Nobinas kassagenererande enheter som krävs enligt IFRS ägde rum under fjärde kvartalet för räkenskapsåret 2014/2015 i samband med att affärsplanerna för 2015/2016 utarbetades. Ingen av de kassagenererande enheterna vars nedskrivningsbehov prövades hade ett bokfört värde som översteg återvinningsvärdet. Under första kvartalet 2015/16 har inga kända väsentliga händelser inträffat som påverkat tidigare lagda affärsplaner 2015/2016, varmed ledningen gör bedömning att tidigare beräknade återvinningsvärden över-

stiger bokfört värde. Följaktligen har ingen nedskrivning redovisats för första kvartalet 2015/2016 tillika räkenskapsåret 2014/2015.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 156 MSEK (99) före investeringar och finansiering. I perioden har kassaflödet från den löpande verksamheten påverkats av -14 MSEK i transaktionskostnader för börsintroduktionen. Periodens kassaflöde var -38 MSEK (-113).

Rörelsekapitalet utvecklades positivt med 4 MSEK (-90) relaterat till bland annat omförhandlingar av betalningsvillkor i trafikavtal.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 MSEK (-478) och påverkades av frigjorda spärrade medel med +9 MSEK och investeringar i bussar och utrustning med -16 MSEK i perioden. Föregående år påverkades av insättning på konto för spärrade medel i samband med obligationsrefinansiering.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -190 MSEK (266) och påverkades i perioden av -5 MSEK transaktionskostnader för börsintroduktionen samt lägre räntekostnader på obligationer och leasingfinansiering med 18 MSEK. Föregående år påverkades med 483 MSEK av likvid i samband med obligationsrefinansiering.

#### Förklaringsposter för nettoomsättning och rörelseresultat samt resultat före skatt (MSEK)

Period	Netto-omsättning	Rörelseresultat	Resultat före skatt	Definition	Utfall
<b>Period mars-maj 2014</b>	<b>1 886</b>	<b>59</b>	<b>-16</b>		
Pris och volym	374	54	54	Pris och volym visar effekten på omsättning och resultat av förändringar i befintliga kontrakt avseende priser på utförd trafik samt ändrade trafikvolymer.	Positiv volym- och prisseffekt för samtliga bolag med huvudsaklig effekt från Nobina Sverige.
Kontraktmigrering	-277	10	10	Kontraktmigrering visar effekten på omsättning och resultat av förändringar i kontraktportföljen i form av avslutade kontrakt och start av nya kontrakt.	Kontraktförändringar påverkade nettoomsättningen negativt men rörelseresultat och resultat före skatt påverkades positivt då kontrakt med negativ påverkan avslutats.
Indexering	12	4	4	Indexering visar effekten på omsättning och resultat vad gäller kompensation för underliggande kostnadsinflation i driften av trafiken i upphandlade kontrakt.	Positiva indexeringseffekter på rörelseresultat och resultat före skatt visar att Nobinas kostnader inte ökat i samma utsträckning som kontraktens indexering.
Rörelseeffektivitet	0	-23	-23	Rörelseeffektivitet visar resultateffekt av effektiviseringsutveckling avseende personalkostnader, underhåll, skador osv.	Negativ effektivitetsutveckling delvis driven av personalkostnader i samband med uppstart av nya kontrakt.
Övrigt	0	2	2	Övrigt inkluderar resultateffekter av försäljning av bussar, fastighetskostnader, kostnader för marknad och försäljning samt övriga administrativa kostnader.	Övrigt inkluderar resultateffekter av försäljning av bussar, fastighetskostnader, kostnader för marknad och försäljning samt övriga administrativa kostnader.
Börsintroduktion	0	-92	-92	Kostnader för börsintroduktion och incitamentsprogram.	Kostnader för börsintroduktion och incitamentsprogram.
Finansnetto	-	-	30	Finansnetto inkluderar resultateffekter av räntor, valutakurser samt övriga finansiella poster.	Finansnetto inkluderar en engångsavskrivning av aktiverade finansieringskostnader för obligationslån i föregående års period.
<b>Period mars-maj 2015</b>	<b>1 995</b>	<b>14</b>	<b>-31</b>		

Nettoomsättning (MSEK)	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars–maj 2015	mars–maj 2014	mars 2014–feb 2015	juni 2014–maj 2015
<b>Nettoomsättning per segment</b>				
Nobina Sverige	1 358	1 275	5 138	5 221
Nobina Danmark	126	90	395	431
Nobina Norge	229	259	943	913
Nobina Finland	221	201	812	832
Eliminering av försäljning till interregional trafik	-7	-6	-22	-23
<b>Summa regional trafik</b>	<b>1 927</b>	<b>1 819</b>	<b>7 266</b>	<b>7 374</b>
Swebus	68	67	284	285
Eliminering av försäljning till regional trafik	-	-	-1	-1
<b>Summa interregional trafik</b>	<b>68</b>	<b>67</b>	<b>283</b>	<b>284</b>
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 995</b>	<b>1 886</b>	<b>7 549</b>	<b>7 658</b>

Resultat, justerat för jämförelsestörande poster <sup>1)</sup> (MSEK)	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars–maj 2015	mars–maj 2014	mars 2014–feb 2015	juni 2014–maj 2015
<b>Rörelseresultat per segment</b>				
Nobina Sverige	120	69	373	418
Nobina Danmark	-5	-5	-15	-18
Nobina Norge	-2	-2	-2	-5
Nobina Finland	14	12	47	46
<b>Summa regional trafik</b>	<b>127</b>	<b>74</b>	<b>403</b>	<b>441</b>
Swebus	1	-1	9	7
<b>Summa interregional trafik</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>9</b>	<b>7</b>
Centrala funktioner & övriga poster	-22	-14	-41	-122
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>106</b>	<b>59</b>	<b>371</b>	<b>326</b>
Finansnetto	-45	-75	-230	-200
<b>Resultat före skatt</b>	<b>61</b>	<b>-16</b>	<b>141</b>	<b>126</b>
Skatt	-2	-7	-47	-42
<b>PERIODENS RESULTAT (JUSTERAT)</b>	<b>59</b>	<b>-23</b>	<b>94</b>	<b>84</b>

1) Jämförelsestörande poster (MSEK)	Kvartal	Transaktionskostnaden redovisas inom centrala funktioner och övriga poster. Kostnaderna för incitamentsprogrammet redovisas i det segment de tillhör, Nobina Sverige med -6 MSEK, Nobina Danmark med -3 MSEK, Nobina Norge med -3 MSEK, Nobina Finland med -3 MSEK, Swebus med -4 MSEK och centrala funktioner & övriga poster med -36 MSEK.
	mars–maj 2015	
Transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen	-37	
Incitamentsprogram	-55	
<b>Summa jämförelsestörande poster</b>	<b>-92</b>	

Resultat (MSEK)	Kvartal		Helår
	mars–maj 2015	mars–maj 2014	mars 2014–feb 2015
<b>Rörelseresultat per segment</b>			
Nobina Sverige	114	69	373
Nobina Danmark	-8	-5	-15
Nobina Norge	-5	-2	-2
Nobina Finland	11	12	47
<b>Summa regional trafik</b>	<b>112</b>	<b>74</b>	<b>403</b>
Swebus	-3	-1	9
<b>Summa interregional trafik</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>9</b>
Centrala funktioner & övriga poster	-95	-14	-41
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>14</b>	<b>59</b>	<b>371</b>
Finansnetto	-45	-75	-230
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-31</b>	<b>-16</b>	<b>141</b>
Skatt	-2	-7	-47
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-33</b>	<b>-23</b>	<b>94</b>

## SEGMENT

Nobinas första kvartal har präglats av ett intensivt arbete med såväl viktiga trafikstarter som den stundande börsnoteringen av bolaget. Planeringsarbetet inför ett antal omfattande trafikstarter fortlöper planenligt.

### Sverige

Nobina Sveriges intäkter fortsatte att öka till följd av högre produktionsvolym och nya kontrakt. Under årets första kvartal har vi avslutat ett antal förhandlingar om kontraktsvillkor med enskilda regionala kollektivtrafikmyndigheter. Intäkterna och rörelseresultatet påverkas därför positivt av förhandlingsintäkter. Nobina Sverige visade, både före och efter kostnader för börsintroduktion, ett väsentligt bättre resultat jämfört med föregående år.

Förberedelserna inför juni månads trafikstart av kontraktet i Södertörn involverar för närvarande stora delar av den svenska organisationen. Förberedelserna fortlöper enligt plan. Kontraktet, vars ersättningsmodell till stor del utgörs av incitamentsbaserad ersättning, värderas till fem miljarder kronor över åtta år.

Det sedan länge pågående överklagandet av kontraktet för regional kollektivtrafik i Borås, där Nobina i juni 2013 tilldelats kontraktet om 50 bussar, har överklagats till andra domstolsinstans.

### Swebus

Swebus bedriver interregional trafik och står för 3,4 procent av Nobinas nettoomsättning. Swebus har under en längre tid varit utsatt för en intensiv priskonkurrens, vilket inneburit färre passagerare och därmed lägre intäkter. Förra räkenskapsårets effektiviseringar i verksamheten bidrog till att motverka den negativa resultateffekten. Swebus visade ett resultat före kostnader för börsintroduktionen som var något bättre än föregående år.

God planering av påskhelgstrafiken bidrog ytterligare till affärssegmentets starka rörelseresultat före kostnader för börsintroduktionen.

### Danmark

I den danska verksamheten har volymerna ökat till följd av ett nystartat kontrakt i Köpenhamn under det fjärde kvartalet föregående år. Kvartalets resultat är negativt, och är belastat av det nya Köpenhamnskontraktets uppstartskostnader. Nobina Danmark visade ett resultat för första kvartalet, före kostnader för börsintroduktionen, i nivå med med samma period föregående år. Trafikstarten av detta kontrakt har fortlöpt enligt plan.

### Norge

Nobina Norge visade ett resultat för första kvartalet, före kostnader för börsintroduktionen, i nivå med med samma period föregående år. Intäkterna minskade till följd av att Vestfold-kontraktet avslutats under föregående år.

Nobina Norge arbetar intensivt med förberedelser inför andra kvartalets trafikstart av kontraktet i Follo-området. Kontraktet omfattar 76 bussar och förberedelserna går enligt plan.

Nobina bedriver fortsatt samtal på flera nivåer med kollektivtrafikmyndigheten för Tromsøavtalet för att lösa identifierade problem i kontraktet.

### Finland

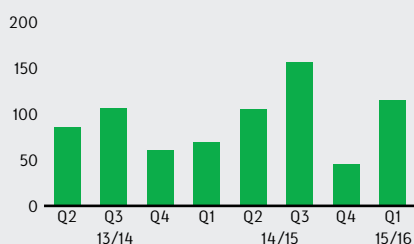
Den finska verksamheten visar en stark utveckling i befintliga kontrakt, med ökad omsättning och förbättringar av flertalet nyckeltal. Nobina Finland visade ett resultat före kostnader för börsintroduktionen som är något bättre än föregående år.

Nobina fortsätter att stärka sin närvaro i Finland och förbereder för närvarande verksamheten för andra kvartalets trafikstart av stadstrafik i Vantaa-området i Helsingfors. Vid trafikstart i augusti kommer Nobina Finland att uppnå en marknadsandel om drygt 40 procent av marknaden för kollektivtrafik i Helsingfors.

Nobina Finland har under det första kvartalet erhållit en bonus för god klimat- och miljöprestanda.

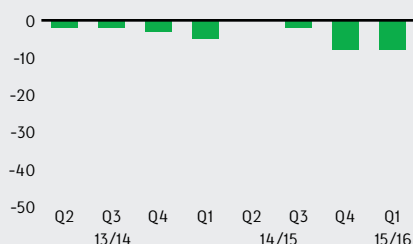
För EBIT per segment justerat för jämförelsestörande poster se tabell på fg. sida.

#### SVERIGE



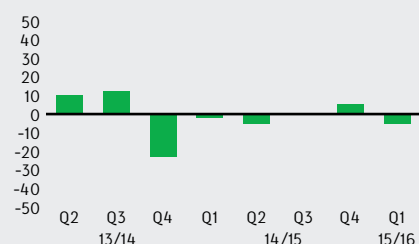
■ EBIT, MSEK

#### DANMARK



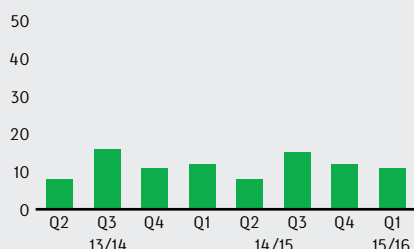
■ EBIT, MSEK

#### NORGE



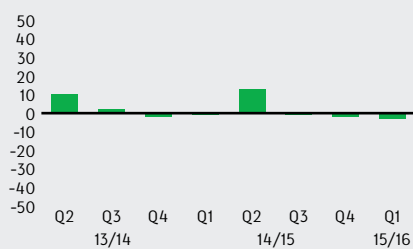
■ EBIT, MSEK

#### FINLAND



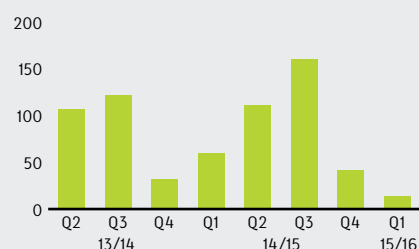
■ EBIT, MSEK

#### SWEBUS



■ EBIT, MSEK

#### NOBINA



■ EBIT, MSEK

### Anbudsresultat, hittills i år

Tabellen visar resultatet av de upphandlingar som Nobina deltagit i.

- Nobina lämnade in anbud för 347 bussar
- Nobina vann inga kontrakt under första kvartalet
- Nobina förlorade kontrakt för 77 bussar under första kvartalet

### Kontraktförändringar, hittills i år

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

- Nobina startade inga kontrakt i perioden
- Nobina avslutade inga kontrakt i perioden

Mars–maj 2015	Upphandlingar under perioden (antal bussar)			Mars–maj 2015	Trafikförändringar under perioden (antal bussar)	
	Annonserade	Vunna	Förlorade		Påbörjade	Avslutade
Sverige	54	0	54	Sverige	0	0
Norge	23	0	23	Norge	0	0
Finland	0	0	0	Finland	0	0
Danmark	0	0	0	Danmark	0	0
<b>Summa</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	<b>77</b>	<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Trafikstarter och avslut kommande 12 månader juni 2015–maj 2016

Under den kommande tolv månadersperioden kommer Nobina att starta trafik för 721 bussar. Av dessa förväntas 454 bussar nyanskaffas. Under samma period kommer Nobina att avsluta trafik för 307 bussar. Detta innebär en stor kontraktsmigrering samt en betydande volymtillväxt.

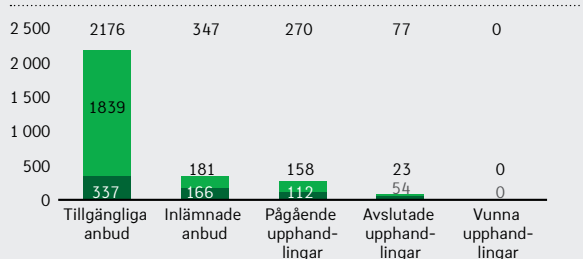
Trafikstarter	Huvudman, kollektivtrafik	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Nya bussar
Sverige	SL	8	Juni 2015	261	125
	LT Örebro	7	Augusti 2015	24	22
	Värmlandstrafik	10	December 2015	105	29
	Värmlandstrafik	10	December 2015	149	160
Finland	Skånetrafiken	7	December 2015	4	0
	HSL	2	Augusti 2015	66	20
	HSL <sup>1)</sup>	7	Augusti 2015	28	21
	HSL	7	Augusti 2015	5	5
Norge	HSL	3	Januari 2016	3	3
	Ruter	8	Juni 2015	62	69
	Ruter	5	Juni 2015	14	0
<b>Summa trafik</b>				<b>721</b>	<b>454</b>

1) Varav 7 bussar startar januari 2016

Avslut av trafik	Huvudman, kollektivtrafik	Trafik avslutas	Antal bussar
Sverige	SL	Juni 2015	95
	LT Örebro	Augusti 2015	23
	Värmlandstrafik	December 2015	99
	Skånetrafiken	December 2015	7
Finland	LT Västerbotten	December 2015	2
	HSL	Augusti 2015	33
Norge	Ruter	Juni 2015	26
	Ruter	Juni 2015	22
<b>Summa trafik</b>			<b>307</b>



## 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: **8,6**

Kontraktslängd med hänsyn tagen till antal bussar.

Genomsnittlig oviktad kontraktslängd uppgick till 7,6 år (7,8).

VIKTAD GENOMSNITTLIG KONTRAKTSÅLDER, ÅR: **4,8**

Kontraktsålder med hänsyn tagen till antal bussar.

Genomsnittlig oviktad kontraktstålder uppgick till 4,5 år (4,8).

GENOMSNITTLIG ÅLDER PÅ BUSSFLOTTAN, ÅR: **6,0** (6,3)

## ÖVRIG INFORMATION

## Personal

Nobina hade i genomsnitt 8 054 (6 803) anställda. Nobina tillämpar kollektivavtal i enlighet med fackföreningarna i samtliga länder där bolaget bedriver verksamhet. Nobina har väletablerade principer och traditioner för förhandlingar om arbetstider, kompensationsvillkor, information och samarbete.

## Moderbolaget

Moderbolaget har 10 (9) anställda som är delaktiga i den övergripande ledningen av Nobinakoncernen, finansiell administration, kontroller och analyser. Moderbolagets omsättning, som uteslutande utgörs av interna fakturerings tjänster, uppgick under kvartalet till 10 MSEK (14). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -127 MSEK (9). Kvartalets rörelseresultat har belastats med transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen om 37 MSEK samt kostnader för incitamentsprogrammet om 55 MSEK. Spärrade medel uppgick i slutet av perioden till 25 MSEK (52). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 588 MSEK (2 613). Soliditeten för moderbolaget var 64 (98) procent.

## Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har ägt rum under första kvartalet. 322 698 nya aktier har efter beslut på årsstämman den 27 maj emitterats till Nobinas koncernchef Ragnar Norbäck.

## Säsongsvariationer

Omsättnings- och resultatutveckling varierar mellan kvartalen för den regionala och interregionala verksamheten. 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 andra kvartalet är svagast på grund av lägre trafikvolym under semesterperioden.

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 på grund av ett lägre antal helgdagar, vilket leder till färre resenärer. Omsättnings- och resultatfördelning per kvartal för regional respektive interregional trafik 2013/2014 och 2014/2015 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 en omfinansieringsrisk när den befintliga företagsobligationen ("Obligationen") om 550 MSEK förfaller i maj 2019. Obligationen löper med fast ränta om 8 procent och medför ingen ränterisk. Nobinas avsikt vid en eventuell börsnotering är att återlösa Obligationen med likvid från nyemitterade aktier.

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 sina inköp av diesel. Råvarupriset svarar för knappt hälften av det totala dieselpriiset, medan resterande del utgörs av skatter, transport och förädling. Inom regional trafik erhålls compensation för förändringar i dieselpriiset genom intäktsindexering i trafikavtalen. Indexkorgarna i trafikavtalen är relativt väl matchade mot kostnadsfördelningen, men compensationen sker med en eftersläpning på en till sex månader, vilket i ett uppgående kostnadsläge medför en negativ resultat effekt. Inom interregional trafik finns ingen indexerad reglering av intäkterna. Höjda bränslepriser behöver kompenseras genom höjda biljettpriiser, om marknads villkoren tillåter detta. Nobina hade per den 31 maj 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.

### **Twister**

Nobina Norge har under föregående år drivit tvist med krav på Troms fylkestrafikk beträffande trafikavtalet för Tromsø. Tvisten avgjordes av domstolen i februari 2015 där kravet avvisades. Beslutet är överklagat.

### **Obligationer, finansiering och värdering**

Nobina Europe emitterade den 13 maj 2014 seniora obligationer denominerade i SEK med fast ränta och säkerheter till ett nominellt belopp av totalt 550 MSEK ("Obligationen"), inom ett rambelopp om 660 MSEK, i syfte att refinansiera ett utestående obligationslån. Obligationen, som är noterad på NASDAQ i Stockholm löper med en fast ränta om 8,0 procent och har slutligt förfall i maj 2019.

Verkligt värde bedöms vara det samma som nominellt värde på Obligationen.

Nobina har en tillgänglig bankkreditram på 132 MSEK.

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.

För information om återbetalning av Obligationen se Börsnotering nedan.

### **Börsnotering**

Nobina offentliggjorde den 25 maj 2015 avsikt att genomföra en notering på Nasdaq Stockholm. Den 3 juni 2015 offentliggjordes prospekt och prisintervall i börsintroduktionen. Anmälningssperioden för allmänheten i Sverige pågår 4–16 juni 2015. Anmälningssperiod för institutionella investerare pågår 4–17 juni 2015. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm är planerad till den 18 juni 2015. Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige såväl som till institutionella investerare i Sverige och utomlands. Det slutliga priset kommer att fastställas inom prisintervallet 33–40 SEK per aktie, och förväntas offentliggöras omkring den 18 juni 2015.

Erbjudandet omfattar totalt mellan 51 149 606 och 61 821 582 aktier, av vilka mellan 29 899 606 och 36 064 006 är befintliga aktier ("Befintliga Aktier") erbjudna av Sothic Capital, BlueMountain, Invesco, Anchorage, BlueCrest, Kite Lake, Magnolia, Gladwyne och Ironshield (de "Säljande Aktieägarna") och ett maximalt antal om 25 757 576 nyemitterade aktier ("Nya Aktier") erbjudna av Nobina, varvid antalet Nya Aktier kommer att fastställas till ett antal som inbringar en bruttolikvid till Nobina om 850 miljoner SEK.

För att täcka eventuella övertilldelningar har Sothic Capital, Anchorage och Invesco utfärdat en övertilldelningsoption till Carnegie, Danske Bank och Pareto Securities att förvärva upp till 7 418 590 ytterligare befintliga aktier i Nobina. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer erbjudandet att omfatta upp till 69 240 172 aktier, vilket motsvarar cirka 78 procent av det totala antalet utestående aktier i Nobina efter erbjudandet och resulterar i ett marknadsvärde för Nobina om cirka 2 941 miljoner till 3 384 miljoner SEK, beroende på det

slutliga priset i erbjudandet.

Under förutsättning av en bruttolikvid om 850 MSEK, minskat med förväntade transaktionskostnader i erbjudandet om 76 MSEK, har 37 MSEK av transaktionskostnaderna påverkat rörelseresultatet i det första kvartalet. När emissionen är fullgjord vid börsintroduktionsdagen kommer merparten av de återstående 39 MSEK redovisas netto mot emissionslikviden.

Nobinas incitamentsprogram utbetalas till fullo i samband med erbjudandet för att möjliggöra återinvesteringar i erbjudandet. I första kvartalet har 55 MSEK påverkat rörelseresultatet i form av personalkostnader. Resterande del av incitamentsprogrammet kommer att påverka rörelseresultatet i andra kvartalet som en personalkostnad om 117 MSEK.

### **Obligationen**

Villkoren för Obligationen innebär vissa restriktioner för att lämna utdelning. Om börsnoteringen genomförs avser Nobina därefter att, kort därefter, använda 638 MSEK av nettolikviden från börsintroduktionens nyemission till att återbetala Obligationen i sin helhet genom att utnyttja Nobina Europes rätt enligt villkoren att lösa in Obligationen i förtid. Obligationen kommer att inlösas med ett belopp motsvarande summan av (i) 104 procent av Obligationens nominella belopp, (ii) den upplupna räntan på Obligationen samt (iii) summan av de återstående räntebetalningarna på Obligationen fram till, och inklusive, den 14 november 2016. Detta kommer att innebära en utbetalning från Nobina om en premie om 88 MSEK och att Nobinas skuld minskas med 550 MSEK. Ett meddelande med information om avstämningsdag för inlösen och inlösendag kommer att skickas till senast 15 bankdagen innan inlösendagen.

### **Incitamentsprogram**

Nobina har ett incitamentsprogram som omfattar tio ledande befattningshavare (inklusive den verkställande direktören) samt ett incitamentsprogram som omfattar fem styrelseledamöter (exklusive den verkställande direktören). Den totala kostnaden för de båda programmen uppgår till 172 MSEK (inklusive sociala avgifter och skatter), varvid de ledande befattningshavarna kommer att vara berättigade till ett sammanlagt belopp om cirka 122 MSEK (exklusive sociala avgifter och skatter) och styrelseledamöterna ett sammanlagt belopp om cirka 11,3 MSEK (exklusive sociala avgifter och skatter). Utbetalning kommer att ske i samband med fullföljande av börsintroduktionen och handel av aktierna inleds på Nasdaq Stockholm, varvid deltagarna i de båda programmen har åtagit sig att återinvestera ett belopp motsvarande 75 procent av utbetalt belopp (netto efter skatt) i aktier genom att förvärva aktier i Erbjudandet. Deltagarna i Nobinas incitamentsprogram kommer för detta syfte vara garanterade tilldelning av aktier i Erbjudandet. Under antagande av att det slutliga priset motsvarar mittpunkten i prisintervallet kommer de ledande befattningshavarna och styrelseledamöterna att förvärva sammanlagt 1 249 315 aktier, vilket ökar deras aktieäggande i Nobina från 1,1% till omkring 2,2%. De sålunda förvärvade aktierna kommer att vara föremål för åtaganden enligt så kallade lock up-avtal. Därutöver har styrelseledamöten John Allkins uttryckt sin avsikt att, utöver de aktier som han förvärvat inom ramen för återinvesteringen i incitamentsprogrammet, förvärva ytterligare aktier i Erbjudandet till ett totalt belopp motsvarande 700 000 SEK, varvid antalet aktier kommer att fastställas baserat på det slutliga priset i Erbjudandet. Även dessa aktier kommer att omfattas av en så kallad lock up.

## Finansiella mål

Nobinas styrelse har fastslagit nya finansiella mål för verksamheten:

- **Nettoomsättningstillväxt:** Nobina har som mål att öka nettoomsättningen i snabbare takt än marknaden.
- **EBT-marginal:** Då Nobina kort efter börsnoteringen har för avsikt att betala tillbaka den befintliga Obligationen i sin helhet, höjer Nobina det nuvarande målet (om en EBT-marginal på över 4,0 procent på medellång sikt). Nobina har nu som mål att öka EBT<sup>1)</sup>, och på årlig basis, nå en EBT-marginal på över 4,5 procent på medellång sikt.
- **Skuldsättningsmål:** Nobina avser att använda likviden från Erbjudandet för att återbetala den utestående Obligationen. Det är Nobinas avsikt att i första hand använda finansiell leasing för att finansiera Nobinas tillväxt. Under normala omständigheter avser Nobina att hålla en nettoskuldsättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA<sup>2)</sup>.
- **Utdelningspolicy:** Under normala omständigheter<sup>3)</sup> 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, om inget oförutsett inträffar, dela ut minst 75 procent av justerat EBT<sup>4)</sup>.

## Årsstämma

Nobina höll onsdagen 27 maj 2015 årsstämma. Vid årsstämman fastställdes koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2014/2015. Stämman beslutade att de till förfogande stående vinstmedlen balanseras i ny räkning samt att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret.

Till styrelseledamöter omvaldes Jan Sjöqvist, John Allkins, Birgitta Kantola, Graham Oldroyd, Gunnar Reitan och Ragnar Norbäck. Jan Sjöqvist omvaldes till styrelseordförande. Till bolagets revisor omvaldes revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB.

Det beslutades om principer för utseende av valberedning och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med framlagda förslag.

Beslut fattades även att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden före nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier i bolaget och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska i sådant fall vara att erbjuda aktier till investerare i samband med kapitalanskaffningar och/eller ägarspridningar. Betalning för tecknade aktier ska kunna erläggas kontant, genom kvittning eller apport. För det fall nya aktier emitteras med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska nyemission ske till marknadsmässig kurs fastställd av styrelsen i samråd med bolagets finansiella rådgivare. Om styrelsen finner det lämpligt för att underlätta leverans av aktier i samband med en kapitalanskaffning och/eller ägarspridning kan nyemission även ske till en teckningskurs som motsvarar aktiens kvotvärde.

Det beslutades om emission av högst 645 396 nya aktier, enligt framlagt förslag, till bolagets verkställande direktör tillika koncernchef. Anledningen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att bolaget har åtagit sig att leverera nya aktier

enligt ett avtal om incitamentsprogram med den till vilken emissionen riktas.

Slutligen beslutades om att minska antalet aktier i bolaget genom en sammanläggning av bolagets aktier 1:10, det vill säga att tio (10) aktier sammanläggs till en (1) aktie samt bemyndiga styrelsen att besluta om avstämningsdag för sammanläggningen, vilken ska infalla efter det att beslutet om sammanläggning registrerats hos Bolagsverket. För att möjliggöra sammanläggning beslutades även om ändring av § 5 i Nobinas bolagsordning så att antalet aktier ska vara lägst 60 000 000 och högst 240 000 000.

## Väsentliga händelser

- Nobina offentliggjorde den 25 maj 2015 avsikt att genomföra en notering på Nasdaq Stockholm.
- Nobina har under perioden knutit till sig tidigare infrastrukturminister Catharina Elmsäter-Svärd som rådgivare i frågor av strategisk karaktär.

## Händelser efter periodens utgång

Nobina offentliggjorde den 3 juni 2015 prospektet och prisintervall i börsintroduktionen på Nasdaq Stockholm. Anmälningssperioden för allmänheten i Sverige pågår 4–16 juni 2015. Anmälningssperiod för institutionella investerare pågår 4–17 juni 2015. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm är planerad till den 18 juni 2015.

## 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 Nobina resultat och ställning under 2015/2016. I övrigt tillämpar Nobina samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som 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.

## Försäkran

VD tillhandahåller härmed en försäkran att rapporten för det första kvartalet ger en sann och rättvisande bild av bolagets och Nobinas verksamhet, ekonomiska ställning och intäkter samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och bolagen inom Nobina står inför.

Stockholm, 15 juni 2015

Ragnar Norbäck  
VD och koncernchef

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, den utestående Obligationen.

### Finansiell kalender

Delårsrapport	
1 juni–31 augusti	30 sep 2015
Delårsrapport	
1 september–30 november	22 dec 2015
Bokslutskommuniké 2015/2016	27 april 2016
Årsstämma 2015/2016	31 maj 2016

### Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens måndagen den 15 juni 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](http://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](http://www.nobina.com)  
 Org. nr. 556576-4569

### Granskningsrapport

*Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen*

#### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nobina AB (publ) per 31 maj 2015 och den tremånadersperiod 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 revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

#### Slutsats

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

Stockholm den 15 juni 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
 Auktoriserad revisor

## NOBINA KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår
	mars–maj 2015	mars–maj 2014	mars 2014–feb 2015
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 995</b>	<b>1 886</b>	<b>7 549</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-418	-427	-1 655
Övriga externa kostnader	-296	-287	-1 091
Personalkostnader	-1 132	-982	-3 881
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	0	-4	-35
Avskrivningar/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-135	-127	-516
<b>Rörelseresultat</b>	<b>14</b>	<b>59</b>	<b>371</b>
<b>Resultat från finansnetto</b>			
Finansiella intäkter	1	3	8
Finansiella kostnader, not 1	-46	-78	-238
<b>Finansnetto</b>	<b>-45</b>	<b>-75</b>	<b>-230</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-31</b>	<b>-16</b>	<b>141</b>
Inkomstskatt	-2	-7	-47
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-33</b>	<b>-23</b>	<b>94</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-33	-23	94
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,5	-0,4	1,5
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,5	-0,4	1,5
Medeltal antal aktier före utspädning (tusental)	63 262	63 261	63 301
Medeltal antal aktier efter utspädning (tusental)	63 262	63 261	63 301
Antal utestående aktier vid periodens slut <sup>1)</sup>			
1) Sammanläggning av bolagets aktier 1:10 enligt beslut på stämman 27 maj. Resultat per aktie har justerats för jämförbarhet.	63 355 682	632 611 285	633 234 125

## NOBINA KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal		Helår
	mars–maj 2015	mars–maj 2014	mars 2014–feb 2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>-33</b>	<b>-23</b>	<b>94</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<b>Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat</b>			
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	0	0	-19
Skatt på poster som inte ska omföras till periodens resultat	0	0	4
<b>Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat</b>			
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	-4	5	6
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-4</b>	<b>5</b>	<b>-9</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-37</b>	<b>-18</b>	<b>85</b>
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE</b>	<b>-37</b>	<b>-18</b>	<b>85</b>

## NOBINA KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår
	31 maj 2015	31 maj 2014	28 feb 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	586	590	588
Övriga immateriella anläggningstillgångar	14	21	16
Förbättringsutgifter på annans fastighet	20	16	21
Inventarier, verktyg och installationer	64	50	61
Fordon	4 238	3 914	4 354
Uppskjutna skattefordringar	92	112	88
Tillgångar för pensionsåtaganden	–	6	–
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 014</b>	<b>4 709</b>	<b>5 128</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Lager	47	46	49
Kundfordringar	518	475	519
Övriga kortfristiga fordringar	80	72	76
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	286	259	236
Spärrade medel	106	607	115
Likvida medel	413	198	453
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 450</b>	<b>1 657</b>	<b>1 448</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 464</b>	<b>6 366</b>	<b>6 576</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>274</b>	<b>206</b>	<b>310</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning, not 1	3 110	3 443	3 765
Uppskjutna skatteskulder	88	70	82
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	34	25	36
Övriga avsättningar	37	38	39
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 269</b>	<b>3 576</b>	<b>3 922</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	422	366	476
Upplåning, not 1	1 166	1 048	634
Övriga kortfristiga skulder	164	155	174
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 169	1 015	1 060
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 921</b>	<b>2 584</b>	<b>2 344</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>6 190</b>	<b>6 160</b>	<b>6 266</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 464</b>	<b>6 366</b>	<b>6 576</b>

## 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
<b>Ingående eget kapital per 2014-03-01</b>	<b>228</b>	<b>2 488</b>	<b>22</b>	<b>-2 514</b>	<b>224</b>
Periodens resultat	–	–	–	–23	–23
Övrigt totalresultat	–	–	5	–	5
<b>Utgående eget kapital per 2014-05-31</b>	<b>228</b>	<b>2 488</b>	<b>27</b>	<b>-2 537</b>	<b>206</b>
Periodens resultat	–	–	–	117	117
Övrigt totalresultat	–	–	1	–15	–14
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Betalning av emitterade aktier till ledande befattningshavare	0	1	–	–	1
<b>Utgående eget kapital per 2015-02-28</b>	<b>228</b>	<b>2 489</b>	<b>28</b>	<b>-2 435</b>	<b>310</b>
<b>Ingående eget kapital per 2015-03-01</b>	<b>228</b>	<b>2 489</b>	<b>28</b>	<b>-2 435</b>	<b>310</b>
Periodens resultat	–	–	–	–33	–33
Övrigt totalresultat	–	–	–4	–	–4
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	0	1	–	–	1
<b>Utgående eget kapital per 2015-05-31</b>	<b>228</b>	<b>2 490</b>	<b>24</b>	<b>-2 468</b>	<b>274</b>

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.



## NOBINA KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår
	mars–maj 2015	mars–maj 2014	mars 2014–feb 2015
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-31	-16	141
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	183	202	761
<b>Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>152</b>	<b>186</b>	<b>902</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av lager	2	6	4
Förändring av rörelsefordringar	-54	-119	-142
Förändring av rörelseskulder	56	23	197
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>4</b>	<b>-90</b>	<b>59</b>
Erhållna ränteintäkter	-	3	4
Betald skatt	-	-	-1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>156</b>	<b>99</b>	<b>964</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Förändring av spärrade medel	9	-450	41
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive finansiell leasing	-16	-29	-295
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	3	1	41
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4</b>	<b>-478</b>	<b>-213</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Amortering av finansiell leasingsskuld	-143	-129	-546
Amortering obligationslån och övriga externa lån	-6	-	-485
Nyemission av aktier till ledande befattningshavare	1	-	1
Nyupplåning inklusive betalning med gamla obligationer (MSEK 67)	-	483	483
Nyupplåning övriga externa lån	18	-	168
Upplåningskostnader, utbetalda	-	-15	-18
Transaktionskostnader avs. pågående nyemission, utbetalda	-5	-	-
Betald ränta	-55	-73	-213
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-190</b>	<b>266</b>	<b>-610</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-38</b>	<b>-113</b>	<b>141</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>453</b>	<b>309</b>	<b>309</b>
Periodens kassaflöde	-38	-113	141
Kursdifferens	-2	2	3
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>413</b>	<b>198</b>	<b>453</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår
	mars–maj 2015	mars–maj 2014	mars 2014–feb 2015
<b>Nettoomsättning</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>49</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-42	-6	-20
Personalkostnader	-75	-8	-37
Realisationsförluster vid försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-107</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	41
Finansiella intäkter	5	9	37
Finansiella kostnader	-25	-	-2
<b>Finansnetto</b>	<b>-20</b>	<b>9</b>	<b>76</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-127</b>	<b>9</b>	<b>68</b>
Inkomstskatt	-	-	40
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-127</b>	<b>9</b>	<b>108</b>

Inga poster hänförliga till övrigt totalresultat finns, redovisas ej övrigt totalresultat.

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår
	31 maj 2015	31 maj 2014	28 feb 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella tillgångar	–	2	–
Inventarier, verktyg och installationer	–	–	–
Andelar i koncernföretag	3 695	1 974	3 695
Uppskjutna skattefordringar	40	–	40
Fordringar hos koncernföretag	114	435	114
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 849</b>	<b>2 411</b>	<b>3 849</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	101	185	226
Övriga kortfristiga fordringar	2	1	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45	6	8
Spärrade medel	25	52	25
Likvida medel	–	–	–
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>173</b>	<b>244</b>	<b>259</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 023</b>	<b>2 655</b>	<b>4 108</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 587</b>	<b>2 613</b>	<b>2 713</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	1 260	–	1 362
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	9	7	7
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 269</b>	<b>7</b>	<b>1 369</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	12	5	5
Skulder till koncernföretag	24	19	10
Övriga kortfristiga skulder	3	3	2
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	127	8	9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>166</b>	<b>35</b>	<b>26</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 435</b>	<b>42</b>	<b>1 395</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 022</b>	<b>2 655</b>	<b>4 108</b>

**MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG**

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 2014-03-01</b>	<b>228</b>	<b>1</b>	<b>612</b>	<b>1712</b>	<b>51</b>	<b>2 604</b>
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	51	–51	–
Periodens resultat	–	–	–	–	9	9
<b>Utgående eget kapital per 2014-05-31</b>	<b>228</b>	<b>1</b>	<b>612</b>	<b>1763</b>	<b>9</b>	<b>2 613</b>
Periodens resultat	–	–	–	–	99	99
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	–	1	–	–	1
<b>Utgående eget kapital per 2015-02-28</b>	<b>228</b>	<b>1</b>	<b>613</b>	<b>1763</b>	<b>108</b>	<b>2 713</b>
<b>Ingående eget kapital per 2015-03-01</b>	<b>228</b>	<b>1</b>	<b>613</b>	<b>1763</b>	<b>108</b>	<b>2 713</b>
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	108	–108	–
Periodens resultat	–	–	–	–	–127	–127
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	0	1	–	–	–	1
<b>Utgående eget kapital per 2015-05-31</b>	<b>228</b>	<b>2</b>	<b>613</b>	<b>1 871</b>	<b>–127</b>	<b>2 587</b>

Inga poster hänförliga till övrigt totalresultat finns, redovisas ej övrigt totalresultat.

## NOT 1. FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår
	mars–maj 2015	mars–maj 2014	mars 2014–feb 2015
<b>Operationellt leasingavtal bussar</b>			
Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, bussar	268	362	285
Nuvärdet av framtida minimileasingavgifter, bussar	256	331	268
Antal operationellt leasade bussar	443	733	480
Periodens operationella leasingavgifter	16	30	97
<b>Upplåning – obligationslån och övriga skulder</b>			
Obligationslån och övriga lån	728	1 036	716
Finansiell leasingsskuld	3 563	3 470	3 699
Periodisering av finansiella kostnader	-15	-15	-16
<b>Summa</b>	<b>4 276</b>	<b>4 491</b>	<b>4 399</b>
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	1 166	1 048	634
Vara långfristig del av upplåning	3 110	3 443	3 765
<b>Summa totala skulder</b>	<b>4 276</b>	<b>4 491</b>	<b>4 399</b>
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>			
Räntekostnader finansiell leasing	-31	-36	-144
Räntekostnader obligationslån och övriga externa lån	-14	-44	-89
Övriga finansiella kostnader	-2	-3	-6
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	1	5	1
<b>Summa</b>	<b>-46</b>	<b>-78</b>	<b>-238</b>

## NYCKELTALSINFORMATION

Nyckeltal de senaste fem kvartalen

Nyckeltal, Nobina i MSEK, om inget annat anges	2014/15				2015/2016	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q1 justerat <sup>1)</sup>
Periodens nettoomsättning						
Regional trafik	1 819	1 723	1 880	1 884	1 927	–
Interregional trafik	67	92	63	61	68	–
Periodens rörelseresultat						
Regional trafik	74	107	168	54	112	127
Interregional trafik	-1	13	-1	-2	-3	1
Periodens resultat före skatt (EBT)	-16	61	106	-10	-31	61
Periodens resultat	-23	51	77	-11	-33	59
Periodens kassaflöde	-113	-107	174	187	-38	–
Likvida medel	198	92	265	453	413	–
Soliditet, %	3,2	4,2	5,2	4,7	4,3	–
EBITDA	190	241	301	190	149	241
EBITDA-marginal, %	10,1	13,3	15,5	9,8	7,5	12,1
EBITDAR	220	275	323	201	165	257
EBITDAR-marginal, %	11,7	15,2	16,6	10,3	8,3	12,9
Eget kapital	206	258	328	310	274	–
Eget kapital/stamaktie, SEK	3,3	4,1	5,2	4,9	4,3	–
Antal bussar	3 345	3 365	3 327	3 327	3 323	–
Beräknade heltidstjänster	6 803	7 681	7 773	7 603	8 054	–

1) Justerat med jämförelsestörande poster på 92 MSEK i rörelseresultatet, som är relaterade till börsintroduktionen, 37 MSEK, och incitamentsprogram, 55 MSEK.

## 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.

**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.

## 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, pensionskulder 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.

**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 företags 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**