

NOBINA FÖRESLÅR UTDELNING PÅ 2,60 KRONOR, MOTSVARANDE 7,3 PROCENT DIREKTAVKASTNING

FJÄRDE KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 2 161 MSEK (1 905), en ökning med 13,4 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 58 MSEK (41).
- Resultatet efter skatt uppgick till 8 MSEK (-11), och resultatet per aktie uppgick till 0,09 (-0,20).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 389 MSEK (375).

VERKSAMHETSÅRET 1 MARS 2015–29 FEBRUARI 2016

- Rekord i nettoomsättning och resultat före börsnoteringskostnader.
- Nettoomsättningen steg med 10,2 procent till 8 317 MSEK (7 549).
- Justerat rörelseresultat steg med 24,5 procent till 462 MSEK (371) före börsnoteringskostnader om 204 MSEK. Rörelseresultatet var 258 MSEK (371) efter kostnader för börsnoteringen.
- Justerat resultat före skatt, EBT, uppgick till 299 MSEK (141) före kostnader för börsnotering och lösen av obligationslån om 297 MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,04 (1,50).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 850 MSEK (964), vilket påverkats av jämförelsestörande poster om -204 MSEK²⁾.

VIKTIGA HÄNDELSER FJÄRDE KVARTALET

- Nobina vann under december månad trafikavtal i Helsingfors om totalt 94 bussar, värt nära 1,4 miljarder SEK över kontraktets löptid.
- I februari vann Nobina avtal om ytterligare 13 bussar i Helsingfors.
- Under det fjärde kvartalet har Nobina etablerat innovationsbolaget Nobina Technology AB.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Den tidigare överklagade anbudstilldelningen av trafik i Borås beslutades i sista instans till Västtrafiks förmån. Det innebär att Västtrafik slutligen kan tilldela trafiken till Nobina, och att Nobina kommer att starta trafik i Borås med minst 50 bussar i april 2017.

VD-KOMMENTAR

Nobina presenterar rekordhöga siffror för helåret som ligger väl i linje med våra förväntningar och finansiella mål. Nettoomsättningen ökade med 10,2 procent, och trots det senaste årets stora trafikstarter förbättrade vi markant vår underliggande¹⁾ marginal före skatt till 3,6 procent (1,9). Underliggande¹⁾ resultat före skatt uppgick till 299 MSEK (141).

Nobina närmar sig ett år som bolag i noterad miljö och vi är mycket glada över det positiva mottagandet som börsintroduktionen vid Nasdaq Stockholm medfört. 2015/2016 har varit ett händelserikt år på flera sätt; kontraktvinster i Sverige och Finland är glädjande, samtidigt som stora trafikstarter genomförts bland annat i Stockholm, Oslo och Helsingfors. Under året har över 600 bussar levererats och trafikstartats i våra nya kontrakt. Vårt kontinuerliga arbete med fordonsoptimering innebär att Nobinas flotta är i fortsatt mycket gott skick. Etableringen av innovationsbolaget Nobina Technology är ytterligare en av årets viktiga händelser som på sikt kommer att stärka vårt marknadserbjudande.

Styrelsen har föreslagit årsstämman en utdelning för 2015/2016 om 2,60 kr per aktie, vilket är i linje med vår kommunicerade utdelningspolicy.

Avslutningsvis vill jag tacka våra engagerade medarbetare för deras insatser under året, vilka har lett till att Nobinas kundnöjdhet nått rekordhöga nivåer inom flera av våra trafikområden.

Jag vill även än en gång passa på att hälsa alla våra närmare 7 000 nya ägare varmt välkomna till Nobina.

Ragnar Norbäck,
vd och koncernchef

NYCKELTAL

	Kvartal		Helår	
	dec 15– feb 16	dec14– feb 15	mars 15– feb 16	mars 14– feb 15
(MSEK, om inget annat anges)				
Nettoomsättning	2 161	1 905	8 317	7 549
Rörelseresultat (EBIT)	58	41	258	371
Resultat före skatt (EBT)	20	-10	2	141
Periodens kassaflöde	246	187	234	141
Rörelseresultat (EBIT), justerat ¹⁾	58	41	462	371
Resultat före skatt (EBT), justerat ¹⁾	20	-10	299	141
Kassaflöde, justerat ²⁾	246	187	266	141
			29 feb 16	28 feb 15
Likvida medel			683	453
Eget kapital			1 110	310
Nettoskuld/EBITDA, justerat ¹⁾			3,71	4,19
Soliditet, %			14,5	4,7

1) Justerat för börsnoteringskostnader (se sidan 6).

2) Justerat för kassaflöde relaterat till börsintroduktionen (se sidan 4).

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 arbete, 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 Svebus 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

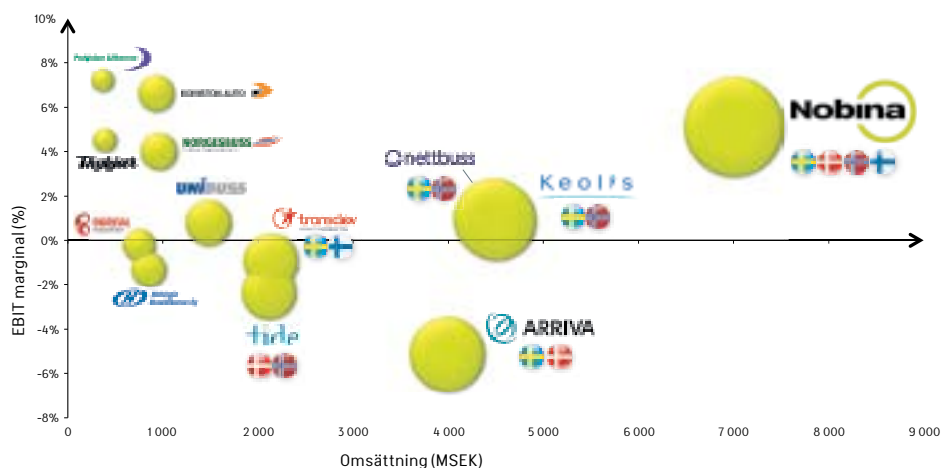
I Norden är kollektivtrafiken central för en hållbar samhällsutveckling och det finns en stabil långsiktig tillväxt i efterfrågan på kollektivtrafik. De nordiska marknaderna har liknande förutsättningar. Gemensamt för samtliga länder är att uppdragsgivare i form av regionala kollektivtrafikmyndigheter 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 kontinuerligt. Exempelvis har delar av den finska och norska marknaden tidigare inte upphandlat trafik i samma utsträckning som 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 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 fortsatt goda.

DEN NORDISKA KOLLEKTIVTRAFIKMARKNADEN FÖR BUSS



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

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

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

NOBINAS FINANSIELLA UTVECKLING

Fjärde kvartalet (1 december 2015–29 februari 2016) och helåret (1 mars 2015–29 februari 2016)

Nettoomsättning

Fjärde kvartalet

Nobinas nettoomsättning uppgick till 2 161 MSEK (1 905), vilket var en ökning med 13,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var främst hänförlig till Nobina Sverige och Nobina Finland. Omsättningen påverkades positivt av nystartade kontrakt, ökade intäkter i befintliga kontrakt, erhållen prestationsbonus samt indexering av intäkter.

Helåret

Nobinas nettoomsättning uppgick till 8 317 MSEK (7 549), vilket var en ökning med 10,2 procent jämfört med föregående år och innefattar ökade intäkter i befintliga kontrakt, intäktsökning genom nya kontrakt och extra trafik, bland annat för tågersättning.

Resultat

Fjärde kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till 58 MSEK (41), en ökning med 41,5 procent, och påverkades negativt av en förnygrad kontraktspportfölj samt positivt av fortsatta förbättringar i befintliga kontrakt. Vissa extraordinära vinterkostnader förekom under perioden och genererade kostnader på ca 9 MSEK.

Resultat före skatt steg till 20 MSEK (–10), delvis beroende av förbättrat finansnetto på –38 MSEK (–51). Den positiva utvecklingen av finansnettot är ett resultat av lägre räntekostnader till följd av återbetalning av det återstående obligationslånet i augusti 2015 samt av lägre leasing- och låneräntor.

Helåret

Det justerade rörelseresultatet ökade med 24,5 procent och uppgick till 462 MSEK (371), exklusive kostnader för börsnoteringen i juni 2015. 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 258 MSEK (371). Justerat finansnetto, exklusive kostnader relaterade till börsintroduktionen uppgick till –163 MSEK (–230), medan finansnettot inklusive kostnader relaterade till börsintroduktionen uppgick till –256 MSEK (–230).

Justerat resultat före skatt uppgick till 299 MSEK (141) exklusive kostnader relaterade till börsintroduktionen medan resultat före skatt inklusive kostnader relaterade till börsintroduktionen upp-

gick till 2 MSEK (141). För ytterligare information om jämförelsestörande poster i samband med börsnoteringen se sidan 6.

Inkomstskatt

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 uppskjuten skatt och var –12 MSEK (–1) under fjärde kvartalet.

Nobinas inkomstskatt uppgick till 2 MSEK (–47) för verksamhetsåret och effektiv skattesats uppgick till n/a procent (–33,3).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 683 MSEK (453) vid verksamhetsårets utgång. Därutöver hade Nobina spärrade medel om 24 MSEK (115), som huvudsakligen utgjordes av säkerheter för leasingavtal. Under året har 90 MSEK frigjorts från spärrade medel till följd av Nobinas förbättrade kapitalstruktur efter börsnoteringen i juni 2015. Nobina har en tillgänglig bankkredit på 136 MSEK (132) per den 29 februari 2016, varav 136 MSEK (132) var outnyttjat.

Nobinas räntebärande skulder uppgick till 4 729 MSEK (4 435), främst fördelat på finansiella leasingskulder om 4 451 MSEK (3 699) och övriga externa skulder om 242 MSEK (700). Leasingskulder bokförs som finansiell leasing och är därmed synlig i balansräkningen. Hela Nobinas skuldsättning är relaterad till finansiering av investeringar i bussar och utrustning som används i verksamheten. Det tidigare obligationslånet återbetalades i sin helhet i augusti 2015.

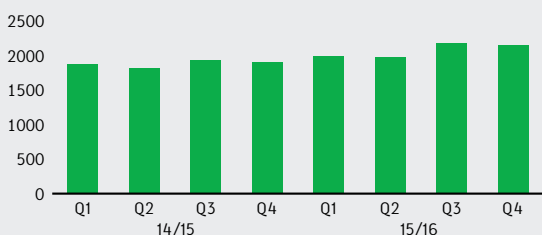
Nettoskulden uppgick till 4 022 MSEK (3 867).

Årets nettoskuld/EBITDA exklusive börsintroduktionskostnader var 3,71 medan nettoskuld/EBITDA inklusive börsintroduktionskostnader var 4,58 (4,19).

Det egna kapitalet uppgick till 1 110 MSEK (310). Soliditeten vid årets slut var 14,5 procent (4,7). Soliditeten justerad för bokföringseffekt av finansiell leasing uppgick till 23,4 procent innan utdelningen sker.

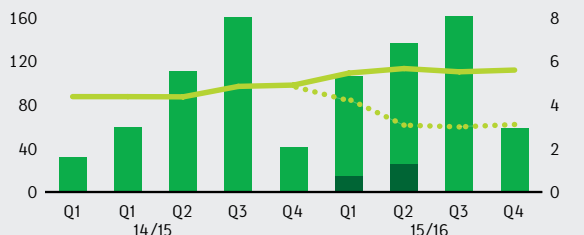
Efter börsintroduktionen och återbetalningen av det återstående obligationslånet har Nobinas kapitalstruktur stärkts. Det har bland annat bidragit till att tillgången till leverantörsoberoende finansiering av bussinvesteringar har ökat kraftigt. Fördelarna är dels lägre finansieringsmarginaler och även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

NETTOOMSÄTTNING



■ Nettoomsättning, MSEK

RÖRELSERESULTAT OCH MARGINAL



■ Rörelseresultat¹⁾, MSEK
 ■ Rörelseresultat efter kostnader¹⁾, MSEK
 — Rörelsemarginal¹⁾ rullande 12 mån. %
 — Rörelsemarginal efter kostnader¹⁾ för börsintroduktionen, rullande 12 mån. %

¹⁾ Justerat för jämförelsestörande poster under första och andra kvartalet om 204 MSEK i rörelseresultatet (se sidan 6).

Investeringar och avyttringar

Fjärde kvartalet

Bussinvesteringar i fjärde kvartalet uppgick till -468 MSEK (-381) och övriga investeringar var 0 MSEK (20). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 452 MSEK (227). Lånefinansiering av investeringar uppgick till 1 MSEK (87). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till -15 MSEK (-47). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 11 MSEK (8). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om -1 MSEK (-12).

Helåret

Investeringar i bussar uppgick till -1 619 MSEK (-980) och övriga investeringar var -52 MSEK (-60). Leasingfinansiering uppgick till 1 478 MSEK (745) och lånefinansiering uppgick till 109 MSEK (168). Kontantfinansierade investeringar i bussar och övriga anläggningstillgångar uppgick till -84 MSEK (-127). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 35 MSEK (41), vilket resulterade i en realisationsförlust om -15 MSEK (-35) för faktiska och nära förestående avyttringar.

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

Investeringar (MSEK)	dec 15–feb 16	dec 14–feb 15	mars 15–feb 16	mars 14–feb 15
Investeringar i nya bussar	-466	-381	-1 617	-980
Övriga investeringar	-2	20	-54	-60
Summa totala investeringar	-468	-361	-1 671	-1 040
Leasingfinansierade investeringar	452	227	1 478	745
Summa investeringar	-16	-134	-193	-295
Varav lånefinansierade investeringar	1	87	109	168
Summa kontantinvesteringar	-15	-47	-84	-127

Goodwill och aktier i dotterbolag

Värdet på aktier i dotterbolag och goodwill har prövats under fjärde kvartalet och föranleder ingen nedskrivning. Ledningen anser att nyttjandevärdet baserat på interna affärsprognoser för fem år ger en korrekt bild av värdet på Nobina samt en mer långsiktig värdering jämfört med börsens aktuella värdering. Ledningen gör bedömningen att tänkbara förändringar i de tre variablerna; prognosticerade vinstmarginaler, försäljningstillväxt och diskonteringsräntan, inte har så stora effekter att återvinningvärdet reduceras till ett värde som är lägre än det redovisade värdet på aktier i dotterbolag och/eller goodwill.

Kassaflöde

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 219 MSEK (168).

Rörelsekapitalet utvecklades positivt med 170 MSEK (207).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 72 MSEK (-94) och påverkades av frigjorda spärrade medel med 77 MSEK (32) samt investeringar i bussar och utrustning med -16 MSEK (-134), vilka finansieras med lån uppgående till 1 MSEK (87).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -215 MSEK (-94). Föregående års fjärde kvartal innehåller en nyupplåning om 87 MSEK som användes för bussanskaffning.

Kvartalets totala kassaflöde var 246 MSEK (187).

Helåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital för helåret uppgick till 866 MSEK (902). Nettopåverkan från transaktionerna relaterade till börsintroduktionen var -32 MSEK. Justerat för transaktionsnettot relaterat till börsintroduktionen var kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital 1 070 MSEK.

Rörelsekapitalet utvecklades negativt med -18 MSEK (59) beroende på bland annat säsongvariationer samt fluktuation i upp-

lupna kostnader och förutbetalda intäkter. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -68 MSEK (-213).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -548 MSEK (-610) 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.

Verksamhetsårets kassaflöde var 234 MSEK (141). Justerat kassaflöde, rensat för posterna i samband med börsnoteringen och lösen av obligationslånet, uppgick till 266 MSEK (141).

Jämförelsestörande poster i periodens kassaflöde (MSEK)	dec 15–feb 16	mars 15–feb 16
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 trafikkontrakt som avser priser på utförd trafik samt ändrade trafikvolym. I denna förklaringspost ingår samtliga trafikkontrakt som Nobina drivit under både föregående och innevarande period.

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

Indexering visar indexeringens påverkan på nettoomsättningen i förhållande till underliggande kostnadsinflation vad

gäller löner, bränsle, förbrukningsvaror etc. i befintliga kontrakt. Denna post kan också innehålla effekter av att indexintäkter justeras i efterhand och med olika fördröjningsintervall beroende på trafikkontrakt.

Rörelseeffektivitet visar resultateffekt av effektiviseringsutveckling avseende drift i form av personalkostnader, underhåll, skador etc.

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

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

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

Brygga för verksamhetsåret

Förklaringsposter för nettoomsättning, rörelse- resultat samt resultat före skatt

(MSEK)	Nettoom- sättning	Rörelse- resultat	Resultat före skatt	Kommentarer till utfallet
Period mars 2014–feb 2015	7 549	371	141	
Pris och volym	187	136	136	Positiv volym- och priseffekt med huvudsaklig effekt från Sverige men också positiv effekt i Finland.
Kontraktsmigrering	555	-53	-53	Kontraktsförändringar påverkade nettoomsättningen positivt tack vare årets stora kontraktstartar. Resultatet påverkades negativt av uppstartskostnader. De kontrakt som startats i år har ännu inte fått fullt genomslag vare sig på omsättning eller resultat.
Indexering	26	12	12	Positiva indexeringseffekter på nettoomsättning som även får effekt på rörelse- resultat och resultat före skatt. Denna effekt kommer huvudsakligen från Sverige och Norge.
Rörelseeffektivitet	0	-2	-2	Förbättrad effektivitet i Norge, motverkas av underhållsinitiativ främst i Sverige.
Övrigt	0	-2	-2	Övriga poster innehåller bland annat ökade administrativa kostnader till följd av börsnoteringen.
jämförelsestörande poster	0	-204	-297	Jämförelsestörande kostnader för börsintroduktion och incitamentsprogram i rörelseresultatet och dessutom lösen av obligationslån i årets resultat före skatt ¹⁾ .
Finansnetto	0	0	67	Föregående års finansnetto inkluderar nedskrivning av aktiverade finansierings- kostnader om 25 MSEK. I innevarande år är räntekostnader lägre på grund av lägre leasingräntor och återbetalat obligationslån.
Period mars 2015–feb 2016	8 317	258	2	

1) Justerat för börsnoteringskostnader (se sidan 6).

Åldersstruktur

VIKTAD GENOMSNITTLIG KONTRAKTSLÄNGD, ÅR: **7,5**

Kontraktslängd med hänsyn tagen till antal bussar.
Genomsnittlig oviktad kontraktslängd uppgick till 7,8 år (7,5).

VIKTAD ÅLDER PÅ KONTRAKTSFÖLJEN, ÅR: **3,6**

Kontraktålder med hänsyn tagen till antal bussar.
Genomsnittlig oviktad kontraktålder uppgick till 3,3 år (4,5).

GENOMSNITTLIG ÅLDER PÅ BUSSFLOTTAN, ÅR: **5,5** (5,8)

Kontraktens och bussflottans ålder är viktiga parametrar för att bedöma koncernens lönsamhet nu och i framtiden.

Kontraktslängden varierar mellan länderna, och var i genomsnitt 7,5 år. Den genomsnittliga kontraktåldern (viktad med antal bussar) var 3,6 år, dvs en något ung kontraktspportfölj vilket återspeglar årets stora trafikstartar.

Nobinas bussflotta är rekordung, och hade en snittålder på 5,5 år per den 29 februari 2016 (5,8), till följd av de stora trafikstarterna under året. Vid nya kontrakt kräver uppdragsgivaren vanligen förhållandevis stor andel nya bussar vilket sänker bussflottans snittålder och belastar balansräkningen.

SEGMENT

Nettoomsättning (MSEK)	Kvartal		Helår	
	dec 15–feb 16	dec 14–feb 15	mars 15–feb 16	mars 14–feb 15
Nettoomsättning per segment				
Nobina Sverige	1 489	1 293	5 675	5 138
Nobina Danmark	126	119	511	395
Nobina Norge	229	221	925	943
Nobina Finland	260	215	952	812
Eliminering av försäljning till interregional trafik	-7	-4	-39	-22
Summa regional trafik	2 097	1 844	8 024	7 266
Swebus	62	61	283	284
Eliminering av försäljning till regional trafik	0	0	0	-1
Summa interregional trafik	62	61	283	283
Centrala funktioner & övriga poster	2	0	10	0
Summa nettoomsättning	2 161	1 905	8 317	7 549

Rörelseresultat, justerat för jämförelse-störande poster ¹⁾ (MSEK)	Kvartal		Helår	
	dec 15–feb 16	dec 14–feb 15	mars 15–feb 16	mars 14–feb 15
Rörelseresultat per segment				
Nobina Sverige	46	45	392	373
Nobina Danmark	4	-8	8	-15
Nobina Norge	0	5	20	-2
Nobina Finland	23	12	69	47
Summa regional trafik	73	54	489	403
Swebus	-3	-2	7	9
Summa interregional trafik	-3	-2	7	9
Centrala funktioner & övriga poster	-12	-11	-34	-41
Summa rörelseresultat (justerat)	58	41	462	371
Finansnetto	-38	-51	-163	-230
Resultat före skatt (justerat)	20	-10	299	141

1) Jämförelsestörande poster (MSEK)	dec 15–feb 16	mars 15–feb 16
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 helåret till -297 MSEK. Transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen uppgick till -32 MSEK och kostnader för incitamentsprogram uppgick till -172 MSEK. Kostnader för förtida inlösen av företagsobligation om -79 MSEK och återföring av aktiverade finansieringskostnader om -14 MSEK redovisas inom periodens finansnetto.

Resultat(MSEK)	Kvartal		Helår	
	dec 15–feb 16	dec 14–feb 15	mars 15–feb 16	mars 14–feb 15
Rörelseresultat per segment				
Nobina Sverige	46	45	392	373
Nobina Danmark	4	-8	8	-15
Nobina Norge	0	5	20	-2
Nobina Finland	23	12	69	47
Summa regional trafik	73	54	489	403
Swebus	-3	-2	7	9
Summa interregional trafik	-3	-2	7	9
Centrala funktioner & övriga poster	-12	-11	-238	-41
Summa rörelseresultat	58	41	258	371
Finansnetto	-38	-51	-256	-230
Resultat före skatt	20	-10	2	141
Skatt	-12	-1	2	-47
PERIODENS RESULTAT	8	-11	4	94

Nobinas fjärde kvartal utvecklades positivt med generellt god utveckling i trafikområden och kontrakt. Resultatet för kvartalet påverkas till stor del av kontraktsmigring genom stora trafikstarter, som planenligt innebär relativt låga resultat- och effektivitetsnivåer i det tidiga skedet av kontraktens löptid, samtidigt som mogna och högpresterande kontrakt löpt ut och avvecklats.

Sverige

Nobina Sveriges nettoomsättning ökade med 15,2 procent det fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period förra året bland annat till följd av incitamentsintäkter, bonus för resandeutveckling samt ökade volymer från befintliga kontrakt. Rörelseresultatet ökade något jämfört med kvartal fyra föregående år, men hölls tillbaka av tillfälliga negativa effekter från kontraktsmigring, relaterat till bland annat det nya kontraktet i Södertörn i Stockholm och avveckling av ett antal utgångna kontrakt. I Södertörn har arbetet med att förändra trafiken påbörjats i enlighet med kontraktsvillkoren.

Ett slutligt besked har avgivits avseende den sedan länge överklagade tilldelningen i Borås, vilket innebär att Nobina kommer att starta trafik med minst 50 bussar i Borås för Västtrafik i april 2017. Dessutom innebär det rättsliga avgörandet att kvalitetskriterier i anbud accepteras som relevanta utvärderingsparametrar.

Nobina har under kvartalet genomfört en framgångsrik trafikstart av region- och skoltrafik i Värmland.

Danmark

Nobina Danmarks nettoomsättning och rörelseresultat utvecklades positivt under det fjärde kvartalet till följd av trafikkontraktet i Köpenhamn som startades i december 2014 som ersatte ett mindre, olönsamt kontrakt som löpt ut. Till följd av det har rörelseresultatet i Danmark vänts till positivt både för kvartalet och helåret. Samtliga Danmarks befintliga kontrakt utvecklas väl i förhållande till målsättningarna samtidigt som verksamheten bedrivs med hög effektivitet.

Norge

Nobina Norges nettoomsättning ökade något i kvartalet. Det underliggande rörelseresultatet i kvartalet har förbättrats tack vare effektiviseringar och erhållen kvalitetsbonus. Föregående års sista kvartal innehöll en engångsintäkt på 14 MNOK i samband med en avslutad tvist med en uppdragsgivare, vilket innebär att kvartalets nollresultat är en väsentlig förbättring jämfört med föregående års underliggande resultat. Oslo Vest-kontraktet utvecklas väl samtidigt som vissa framsteg har uppnåtts beträffande Tromsø-kontraktet.

Finland

Nobina Finland visar en god utveckling. Nettoomsättningen och rörelseresultatet steg under det fjärde kvartalet tack vare bland annat prestationsbaserad bonus, förbättringar i gamla kontrakt och väl fungerande nystartade kontrakt. Vissa extraordinära vinterkostnader under fjärde kvartalet uppvägs av engångsposter från bland annat pensionsåterbetalningar.

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, och i februari vann Nobina ett kontrakt om 13 bussar, värt omkring 120 MSEK över tre år.

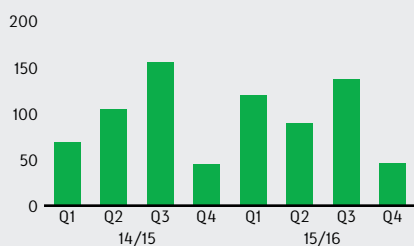
Helsingfors stads försäljning av Helb till den privatägda konkurrenten Koiviston Auto har slutförts under kvartalet. Helb kommer således att konkurrera som privatägd operatör i framtiden.

Swebus

Swebus nettoomsättning och rörelseresultat motsvarade i stort sett föregående år i det fjärde kvartalet. Konkurrensbildningen är fortsatt hård. Resandeutvecklingen i expressbusegmentet är fortsatt svag men en viss prisökning har skett. Utbudsminskning i kombination med kostnadseffektivisering möjliggör bibehållet resultat. Bussresandet över Öresundsbron till följd av flyktingströmmen har ökat något men har haft en marginell påverkan.

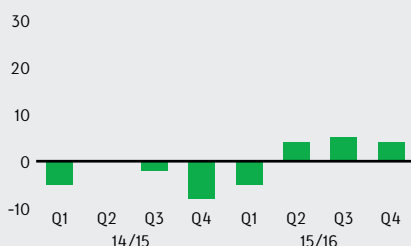
RÖRELSERESULTAT, EBIT, PER SEGMENT JUSTERAT FÖR JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (SE TABELL SIDAN 6)

SVERIGE



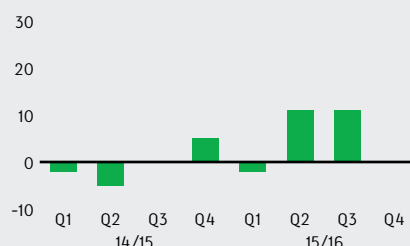
■ EBIT, MSEK

DANMARK



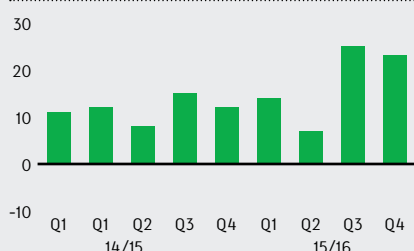
■ EBIT, MSEK

NORGE



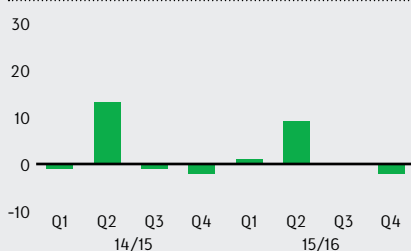
■ EBIT, MSEK

FINLAND



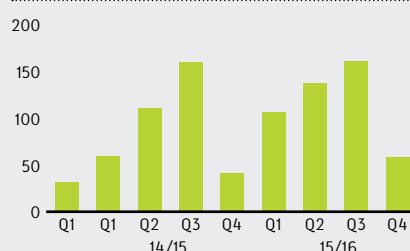
■ EBIT, MSEK

SWEBUS



■ EBIT, MSEK

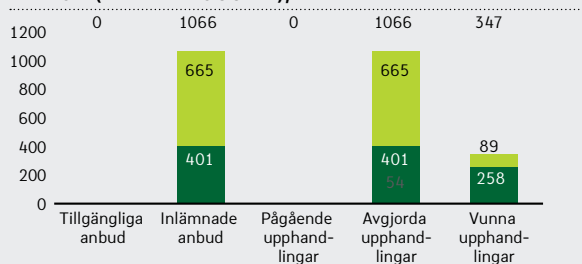
NOBINA



■ EBIT, MSEK

ANBUD OCH TRAFIKFÖRÄNDRINGAR

ANBUD (ANTAL BUSSAR), HELÅRET



■ Övriga
■ Nobina

Definitioner:

Tillgängliga anbud – Tillgängliga anbud återstående detta år

Inlämnade anbud – Nobinas inlämnade anbud

Pågående upphandlingar – Inlämnade minus avgjorda

Avgjorda upphandlingar – Inlämnade anbud, där resultatet har tillkännagivits

Vunna upphandlingar – Nobinas vunna av avgjorda upphandlingar

Anbudsresultat, helåret

Tabellen visar resultatet av de upphandlingar som Nobina deltagit i. Nobina lämnade in anbud för 1 066 bussar och vann kontrakt för 347 bussar, dvs 33 procent av lämnade anbud.

Upphandlingar under perioden (antal bussar)

Mars 2015–feb 2016	Avgjorda	Vunna	Ej vunna
Sverige	603	240	363
Norge	217	0	217
Finland	184	107	77
Danmark	62	0	62
Summa	1 066	347	719

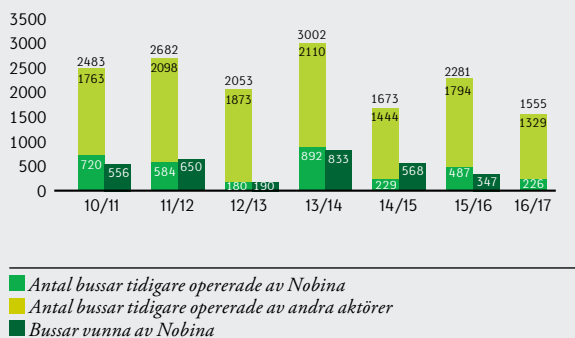
Kontraktförändringar, helåret

Tabellen visar förändringen av antalet bussar i trafik till följd av startade och avslutade kontrakt. Under perioden startade Nobina kontrakt om 721 bussar och avslutade kontrakt om 307 bussar.

Trafikförändringar under perioden (antal bussar)

Mars 2015–feb 2016	Påbörjade	Avslutade
Sverige	543	226
Norge	76	48
Finland	102	33
Danmark	0	0
Summa	721	307

TILLGÄNGLIGA ANBUD, TOTALT



Siffrorna visar antal bussar i avslutade upphandlingar, historiskt och utsikter för 2016/2017.

Trafikstarter och avslut kommande 12 månader mars 2016–februari 2017

Under den kommande tolv månadersperioden kommer Nobina att starta trafik för 356 bussar. Av dessa förväntas 199 bussar nyanskaffas. Under samma period kommer Nobina att avsluta trafik för 514 bussar.

Trafikstarter

Uppdragsgivare	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Nya bussar
Movia, Danmark	5	Mars 2016	8	9
Östgötatrafiken	6	Juni 2016	27	0
SL	10	Augusti 2016	79	45
SL	8	Augusti 2016	79	87
Värmlandstrafik	9	Augusti 2016	7	8
HSL, Finland	7	Augusti 2016	94	41
HSL, Finland	2	Augusti 2016	13	2
Skånetrafiken	6	December 2016	49	7
Summa trafik			356	199

Avslut trafik

Uppdragsgivare	Trafik avslutas	Antal bussar
LT Västerbotten	Juni 2016	54
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
Skånetrafiken	December 2016	50
Stockholmståg	December 2016	8
Movia, Danmark	December 2016	6
Summa trafik		514

NOBINA-AKTIE

Nobina-aktien (ticker: NOBINA) är noterad på Nasdaq Stockholm och tillhör där segmentet mid cap och sektorn industri. Per den 29 februari 2016 fanns sammanlagt 88 355 682 aktier i Nobina, med en röst vardera. Nobina har inga aktier i eget förvar.

Nyckeltal

Nobina	Kvartal		Helår	
	dec 15–feb 16	dec 14–feb 15	mars 15–feb 16	mars 14–feb 15
Resultat per aktie (SEK)	0,09	-0,20	0,04	1,50
Eget kapital per aktie (SEK)	12,6	4,9	12,6	4,9
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut ¹⁾	88 355 682	63 323 413	88 355 682	63 323 413
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	88 356	63 323	80 608	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 8 461 (7 603) anställda (FTE). Ökningen av antalet anställda beror på större produktionsvolym. Nobina tillämpar kollektivavtal och har väletablerade principer och traditioner för förhandlingar om arbetstider, kompensationsvillkor, information och samarbete.

Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning, som uteslutande utgörs av interna tjänster, uppgick under fjärde kvartalet till 9 MSEK (12). Resultat före skatt för fjärde kvartalet var -356 MSEK (47).

För verksamhetsåret uppgick nettoomsättningen till 39 MSEK (49) och resultat före skatt till -627 MSEK (68). Årets 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. Under fjärde kvartalet har Nobina AB internt övertagit samtliga helägda rörelsedrivande bolag från dotterbolaget Nobina Europe AB. Övertagandet har skett till bokföringsmässiga värden. Nobina AB har i och med övertagandet skrivit ned det bokförda värdet på Nobina Sverige 2 AB, som tidigare ägde Nobina Europe-koncernen, till följd av utdelningen från Nobina Europe AB.

Likvida och spärrade medel uppgick i slutet av verksamhetsåret till 0 MSEK (25). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0) för kvartalet och helåret. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 928 MSEK (2 713) per den 29 februari 2016. Soliditeten var 71 (66) procent.

Transaktioner med närstående

Under första kvartalet emitterades 322 698 aktier till Nobinas koncernchef Ragnar Norbäck efter beslut på årsstämman.

Under andra kvartalet skedde utbetalningar av incitamentsprogrammet och teckning av aktier i samband med börsintroduktionen, se även Incitamentsprogram på sidan 10.

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 semester- och helgperioder respektive högre kostnader under vinterperioden.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Nobina bär inte längre någon refinansieringsrisk 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 valutasäkring om behov föreligger. Under kvartalet hade Nobina ingen valutasäkring.

Nobina är exponerad för bränsleprisförändringar genom inköp av bränsle. Råvarupriset svarar för mindre än hälften av det totala dieselpriiset, medan resterande del utgörs av skatter, transport och förädling. Inom regional trafik erhålls kompensation för förändringar i bränslepriser 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 uppgående kostnads-läge medför en negativ resultat effekt. Det kan också uppstå en obalans mellan kostnader som uppkommit i ett kontrakt och kompensation via index, om indexet inte speglar den faktiska kostnadsbildningen, t ex om index baseras på dieselpriiset medan kontraktet i fråga kräver att bussarna körs på biogas. Denna risk begränsas genom noggrann riskvärdering vid anbudsförhandlingen. De flesta kontrakten har nu ett index som matchar bränslelaget.

Inom interregional trafik finns ingen indexerad reglering av intäkterna. Höjda bränslepriser behöver kompenseras genom höjda biljettpriiser, om marknadsvillkoren tillåter detta. Nobina hade per den 29 februari inga utestående dieselderivat.

Nobina kan påverkas av resultaten från överklaganden avse-

ende 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

Twist inledd mot HSL, trafikhuvudman i Helsingfors angående HSLs begränsning av tilldelning till Nobina av vunna kontrakt.

Obligationer, finansiering och värdering

Nobina hade en tillgänglig bankkredit på 136 MSEK (132) per den 29 februari 2016.

Nobina Europas tidigare obligation på nominell 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. Introduktionskursen 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, Blue-Mountain, 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. En av Sothic Capital, Anchorage och Invesco utfärdad övertilldelningsoption 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 vilka bokades direkt mot eget kapital uppgick till 49 MSEK före skatt.

Börsintroduktionens påverkan på kassaffödet återfinns i tabell på sidan 4.

Företagsobligation

Som en följd av genomförandet av börsnoteringen använde Nobina 629 MSEK av nettolikviden från börsintroduktionens nyemission till att återbetala en utestående obligation i sin helhet genom att utnyttja Nobina Europas rätt enligt villkoren att lösa in obligationen i förtid. Obligationen 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 nettoutbetalning från Nobina om totalt 88 MSEK samt en minskning av Nobinas skuld med 550 MSEK.

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 kassafföde, investeringsbehov samt generella verksamhetsförhållanden.

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

Incitamentsprogram

I det andra kvartalet utbetalades likvid under Nobinas två incitamentsprogram, som omfattade tio ledande befattningshavare (inklusive 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 utbetalt 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 styrelseledamoten John Allkins i samband med börsnoteringen förvärvat ytterligare 20 588 aktier till ett totalt belopp om 0,7 MSEK. Även dessa aktier omfattas av nämnda lock up.

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 nettoskuldssättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA²⁾.

Utdelningspolicy

Under normala omständigheter³⁾ förväntar sig Nobina att årligen dela ut mer än 75 procent av EBT⁴⁾.

Styrelsens förslag till utdelning

Styrelsen har föreslagit årsstämman en utdelning för 2015/2016 om 2,60 kr per aktie, vilket är i linje med utdelningspolicyen. Den föreslagna utdelningen motsvarar en direktavkastning på 7,3 procent baserat på aktiekursen per bokslutsdagen den 29 februari 2016.

Valberedning i Nobina

I enlighet med årsstämmans 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 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 valbered-

ningen att bereda och till årsstämman lämna förslag till principer för valberedningens sammansättning.

Årsstämma

Årsstämman äger rum på World Trade Center i Stockholm den 31 maj 2016 kl 14.00. Årsredovisningen 2015/2016 finns tillgänglig den 10 maj 2016 på www.nobina.com.

Viktiga händelser fjärde kvartalet

- Nobina vann under december månad trafikavtal i Helsingforsområdet om 94 bussar, med ett värde nära 1,4 miljarder SEK över kontraktets sjuåriga löptid.
- I februari vann Nobina trafikavtal med 13 bussar i Helsingfors.
- Under det fjärde kvartalet har Nobina etablerat innovationsbolaget Nobina Technology AB.

Viktiga händelser efter kvartalet

- Den tidigare överklagade anbudstilldelningen av trafik i Borås beslutades i sista instans till Västtrafiks förmån. Det innebär att Västtrafik slutligen kan tilldela trafiken till Nobina, och att Nobina kommer att starta trafik i Borås med minst 50 bussar i april 2017.

Redovisningsprinciper

Nobina tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och tillämpar RFR 1 ”Kompletterande redovisningsregler för koncerner”. Nobina tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2014/2015. Se ”Not 1 Företagsinformation och redovisningsprinciper”, förutom vad som framgår enligt nedan.

De finansiella rapporterna för moderbolaget, Nobina AB, och koncernen har upprättats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) och rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer, samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och ÅRL.

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, 26 april 2016

Ragnar Norbäck
Verkställande direktör och styrelseledamot

Finansiell kalender

Årsredovisning	10 maj 2016
Årsstämma 2015/2016	31 maj 2016
Kapitalmarknadsdag	1 juni 2016
Delårsrapport 1 mars–31 maj 2016	30 juni 2016
Delårsrapport 1 juni–31 augusti 2016	28 september 2016
Delårsrapport 1 september–30 november 2016	20 december 2016

Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens onsdagen den 27 april 2016 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, Ekonomidirektör	+46 8-410 65 056
Ingrid Håkanson, Chef Investor Relations	+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		Helår	
	dec 15–feb 16	dec 14–feb 15	mars 15–feb 16	mars 14–feb 15
Nettoomsättning	2 161	1 905	8 317	7 549
Rörelsens kostnader				
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-439	-422	-1 704	-1 655
Övriga externa kostnader	-333	-266	-1 173	-1 091
Personalkostnader	-1 162	-1 027	-4 561	-3 881
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-1	-12	-15	-35
Avskrivningar/nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-168	-137	-606	-516
Rörelseresultat	58	41	258	371
Resultat från finansnetto				
Finansiella intäkter	1	2	3	8
Finansiella kostnader, not 1	-39	-53	-259	-238
Finansnetto	-38	-51	-256	-230
Resultat före skatt	20	-10	2	141
Inkomstskatt	-12	-1	2	-47
PERIODENS RESULTAT	8	-11	4	94
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	8	-11	4	94
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,09	-0,20	0,04	1,50
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,09	-0,20	0,04	1,50
Medeltal antal aktier före utspädning (tusental)	88 356	63 323	80 608	63 301
Medeltal antal aktier efter utspädning (tusental)	88 356	63 323	80 608	63 301
Antal utestående aktier vid periodens slut ¹⁾	88 355 682	63 323 413	88 355 682	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		Helår	
	dec 15–feb 16	dec 14–feb 15	mars 15–feb 16	mars 14–feb 15
Periodens resultat	8	-11	4	94
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	3	-19	6	-19
Skatt på poster som inte ska omföras till periodens resultat	0	4	0	4
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat				
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	-3	8	-23	6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0	-7	-17	-9
Totalresultat för perioden	8	-18	-13	85
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	8	-18	-13	85

NOBINA KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	29 feb 2016	28 feb 2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	574	588
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10	16
Förbättringsutgifter på annans fastighet	36	21
Inventarier, verktyg och installationer	67	61
Fordon	5 238	4 354
Uppskjutna skattefordringar	121	88
Tillgångar för pensionsåtaganden	11	–
Övriga långfristiga fordringar	1	–
Summa anläggningstillgångar	6 058	5 128
Omsättningstillgångar		
Lager	46	49
Kundfordringar	535	519
Övriga kortfristiga fordringar	40	76
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	272	236
Spärrade medel	24	115
Likvida medel	683	453
Summa omsättningstillgångar	1 600	1 448
SUMMA TILLGÅNGAR	7 658	6 576
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 110	310
Långfristiga skulder		
Upplåning, not 1	3 941	3 765
Uppskjutna skatteskulder	102	82
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	36	36
Övriga avsättningar	37	39
Summa långfristiga skulder	4 116	3 922
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	473	476
Upplåning, not 1	752	634
Övriga kortfristiga skulder	222	174
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	985	1 060
Summa kortfristiga skulder	2 432	2 344
Summa skulder	6 548	6 266
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 658	6 576

NOBINA KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital per 2014-03-01	228	2 488	22	-2 514	224
Periodens resultat	-	-	-	79	79
Övrigt totalresultat	-	-	6	-	6
Transaktioner med ägare					
Betalning av emitterade aktier till ledande befattningshavare	-	1	-	-	1
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	-	-	-23	6	-17
Transaktioner med ägare					
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	-	1	-	-	1
Betalningar av nyemitterade aktier	90	760	-	-	850
Kapitalanskaffningskostnader (netto efter skatt)	-	-38	-	-	-38
Utgående eget kapital per 2016-02-29	318	3 212	5	-2 425	1 110

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

NOBINA KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 15–feb 16	dec 14–feb 15	mars 15–feb 16	mars 14–feb 15
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	20	-10	2	141
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	199	178	864	761
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	219	168	866	902
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av lager	3	-4	3	4
Förändring av rörelsefordringar	-20	50	-32	-142
Förändring av rörelseskulder	187	161	11	197
Summa förändring i rörelsekapitalet	170	207	-18	59
Erhållna ränteintäkter	-	1	2	4
Betald skatt	-	-1	-	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	389	375	850	964
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förändring av spärrade medel	77	32	90	41
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive finansiell leasing	-16	-134	-193	-295
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	11	8	35	41
Kassaflöde från investeringsverksamheten	72	-94	-68	-213
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Amortering av finansiell leasingsskuld	-169	-142	-628	-546
Amortering obligationslån och övriga externa lån	-8	-2	-577	-485
Betalningar av nyemitterade aktier	-	-	850	-
Nyemission av aktier till ledande befattningshavare	-	-	1	1
Nyupplåning inklusive betalning med gamla obligationer	-	-	-	483
Nyupplåning övriga externa lån	1	87	109	168
Upplåningskostnader, utbetalda	-	-	-	-18
Kapitalanskaffningskostnader	-	-	-49	-
Betald ränta	-39	-37	-254	-213
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-215	-94	-548	-610
Periodens kassaflöde	246	187	234	141
Likvida medel vid periodens början	436	265	453	309
Periodens kassaflöde	246	187	234	141
Kursdifferens	1	1	-4	3
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	683	453	683	453

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 15–feb 16	dec 14–feb 15	mars 15–feb 16	mars 14–feb 15
Nettoomsättning	9	12	39	49
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-4	-7	-145	-20
Personalkostnader	-8	-9	-120	-37
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Rörelseresultat	-3	-4	-226	-8
Resultat från andelar i koncernföretag	-344	41	-344	41
Finansiella intäkter	2	11	12	37
Finansiella kostnader	-11	-1	-69	-2
Finansnetto	-353	51	-401	76
Resultat före skatt	-356	47	-627	68
Inkomstskatt	29	40	29	40
PERIODENS RESULTAT	-327	87	-598	108

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	29 feb 2016	28 feb 2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	3 685	3 695
Uppskjutna skattefordringar	80	40
Fordringar hos koncernföretag	87	114
Summa anläggningstillgångar	3 852	3 849
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	292	226
Övriga kortfristiga fordringar	2	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	8
Spärrade medel	–	25
Likvida medel	–	–
Summa omsättningstillgångar	295	259
SUMMA TILLGÅNGAR	4 147	4 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 928	2 713
Långfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	621	1 362
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	8	7
Summa långfristiga skulder	629	1 369
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	4	5
Skulder till koncernföretag	576	10
Övriga kortfristiga skulder	1	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	9
Summa kortfristiga skulder	590	26
Summa skulder	1 219	1 395
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 147	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	1712	51	2 604
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	51	–51	–
Periodens resultat	–	–	–	–	108	108
Transaktioner med ägare						
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	–	1	–	–	1
Utgående eget kapital per 2015-02-28	228	1	613	1763	108	2 713
Ingående eget kapital per 2015-03-01	228	1	613	1763	108	2 713
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	108	–108	–
Periodens resultat	–	–	–	–	–598	–598
Transaktioner med ägare						
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	–	1	–	–	1
Betalningar av nyemitterade aktier	90	–	760	–	–	850
Kapitalanskaffningskostnader, netto efter skatt	–	–	–38	–	–	–38
Utgående eget kapital per 2016-02-29	318	1	1 336	1 871	–598	2 928

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

NOT 1. FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 15–feb 16	dec 14–feb 15	mars 15–feb 16	mars 14–feb 15
Operationellt leasingavtal bussar				
Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, bussar	–	–	184	285
Nuvärdet av framtida minimileasingavgifter, bussar	–	–	176	268
Antal operationellt leasade bussar	–	–	399	480
Periodens operationella leasingavgifter	15	11	58	97
Upplåning – obligationslån och övriga skulder				
Obligationslån och övriga lån	–	–	242	716
Finansiell leasingkulda	–	–	4 451	3 699
Periodisering av finansiella kostnader	–	–	–	–16
Summa	–	–	4 693	4 399
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	–	–	752	634
Varav långfristig del av upplåning	–	–	3 941	3 765
Summa totala skulder	–	–	4 693	4 399
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader finansiell leasing	–35	–35	–131	–144
Räntekostnader obligationslån och övriga externa lån	–4	–16	–125	–89
Övriga finansiella kostnader	–	–1	–4	–6
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	–	–1	1	1
Summa	–39	–53	–259	–238

NYCKELTALSINFORMATION

Nyckeltal de senaste fem kvartalen

Nyckeltal, Nobina i MSEK, om inget annat anges	2014/2015		2015/2016				
	Q4	Q1	Q1 justerat ¹⁾	Q2	Q2 justerat ¹⁾	Q3	Q4
Periodens nettoomsättning							
Regional trafik	1 884	1 927	–	1 888	–	2 112	2 097
Interregional trafik	61	68	–	87	–	66	62
Periodens rörelseresultat							
Regional trafik	54	112	–	126	–	178	73
Interregional trafik	–2	–3	–	13	–	0	–3
Periodens resultat före skatt (EBT)	–10	–31	61	–112	137	125	20
Periodens resultat	–11	–33	59	–71	93	100	8
Periodens kassaflöde	187	–38	–19	–91	–78	117	246
Likvida medel	453	413	–	443	–	436	683
Soliditet, %	4,7	4,3	–	14,1	–	15,1	14,5
EBITDA ²⁾	190	149	241	173	285	330	227
EBITDA-marginal, %	9,8	7,5	12,1	8,7	14,4	15,1	10,5
EBITDAR ²⁾	201	165	257	187	299	343	242
EBITDAR-marginal, %	10,3	8,3	12,9	9,4	15,1	15,7	11,2
Eget kapital	310	274	–	998	–	1 091	1 110
Eget kapital/stamaktie, SEK	4,9	4,3	–	11,29	–	12,34	12,50
Antal bussar	3 327	3 323	–	3 623	–	3 686	3 702
Beräknade heltidstjänster	7 603	8 054	–	8 488	–	8 503	8 461

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 trafikupdraget, 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 finansiell leasing) med avdrag för likvida- och spärrade medel i relation till ett rullande fyra kvartal EBITDA.

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

Lokaltrafik – Trafik i anslutning till tätort.

Platskilometer – Mått på trafikbudet. 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 trafikupdrag.

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 – Försvarede 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 dividerat med genomsnittligt antal stamaktier.

Resultat per aktie efter full utspädning – Årets resultat 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