

Q1 Q2 Q3 Q4

Lägre resultat men underliggande stabilitet

Första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 2 276 MSEK (2 224), en ökning med 2,3 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 87 MSEK (121).
- Resultatet efter skatt uppgick till 35 MSEK (69), och resultatet per aktie uppgick till 0,39 (0,78).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 177 MSEK (268).

Viktiga händelser första kvartalet

- Nobina fick förlängt förtroende från Västtrafik för avtalen Grön Express och linje 24, med två år fram till 2021. Avtalen omfattar cirka 50 bussar.
- Region Skåne och Malmö stad fattade de sista politiska besluten om helhetslösningar för konvertering till elbussar på linje 3 och linje 7 i Malmö. Beslutet ger förutsättningar för Skånetrafiken och Nobina att komma överens om övergången till elbussar.
- Nobina inledde en strategisk översyn av den interregionala verksamheten och som bedöms vara klar under 2017.
- Årsstämman för 2016/2017 hölls den 31 maj i Stockholm. Stämman fastställde styrelsens förslag om en utdelning på 3,10 kronor per aktie, med utbetalning 8 juni, och beslut togs om att införa ett prestationsbaserat aktiesparprogram för 22 nyckelpersoner i Nobina. Monica Lingegård samt Liselott Kilaas valdes till nya styrelseledamöter.
- I resultatet ingår engångsposter på 12 MSEK relaterade till övertalighetskostnader.

Viktiga händelser efter kvartalet

- Nobina vann trafikavtal i Kungsbacka omfattande 15 bussar och ett värde om 320 MSEK. Avtalet startar juni 2018 och sträcker sig över tio år.
- Skånetrafiken förlänger avtal med Nobina i två år, fram till 2021 i Malmö, och satsar på elbussar. Förlängningen omfattar totalt 83 tursatta bussar varav 13 nya elbussar.
- SL och Nobina utvecklar stadstrafiken i Norrtälje och satsar på elbussar. Kontraktet sträcker sig till 2021 och ambitionen är att 5 elbussar ska börja rulla i augusti 2018.
- Troms Fylkestrafikk och Nobina Norge överens om att inte nyttja hela optionsförlängningen vilket innebär att nuvarande kontrakt i Tromsø, omfattande 127 tursatta bussar, avslutas den 31 juli 2019.

VD-kommentar

Vi inleder året med ett kvartal där vi ökar omsättningen i samtliga våra länder men där förra årets omfattande kontraktsmigreringar med stora trafikstarter fortsätter belasta resultatet. Högre temporära kostnader för rekrytering samt en svagare utveckling i den interregionala trafiken bidrog också till att lönsamheten blev lägre jämfört med samma kvartal föregående år. Resultatet före skatt uppgick till 50 (86) MSEK. Vi har fortsatt arbetet med trafikomläggningen i de nya kontrakten för Kallhäll och Södertälje, samt startat upp trafik i Borås och linje 25 i Oslo. Dessa kontraktsomställningar belastar resultaträkningen inledningsvis men ger stigande lönsamhet över tid då kontrakten är lönsammast i slutet.

Som ett led i att stärka vårt fokus genomför vi en strategisk översyn av vår interregionala verksamhet.

Den underliggande verksamheten utvecklas annars i linje med vår strategi, och vi fortsätter att investera i olika framtidsområden. Bland flera av våra uppdragsgivare planeras det just nu för större satsningar på eldriven busstrafik. Under kvartalet togs till exempel de avgörande politiska besluten om att påbörja konvertering till eldrift i Malmö.

Jag har nu varit på Nobina i rollen som VD och koncernchef sedan 1 juni. Efter att ha besökt olika delar av koncernen och satt mig in i verksamheten kan jag konstatera att det finns ett stort engagemang för att ta Nobina in i framtiden och ytterligare stärka vår position som Nordens ledande kollektivtrafikföretag. Det viktigaste just nu är att fortsätta utveckla och förfina bolagets väl uppbyggda processer för att ytterligare kunna öka effektiviteten i vår kontraktsportfölj.

Magnus Rosén,
VD och koncernchef

Nyckeltal

(MSEK, om inget annat anges)	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars–maj 2017	mars–maj 2016	mars 2016 –feb 2017	juni 2016 –maj 2017
Nettoomsättning	2 276	2 224	8 858	8 910
Rörelseresultat (EBIT)	87	121	494	460
Resultat före skatt (EBT)	50	86	355	319
Periodens kassaflöde	-64	32	114	18
		31 maj 2017	31 maj 2016	28 feb 2017
Likvida medel		741	715	804
Eget kapital		1 454	1 180	1 421
Nettoskuld/EBITDA		3,3x	3,8x	3,2x
Soliditet, %		18,5	15,7	17,9

En fullständig nyckeltalstabell finns på sidan 9.

Kort om Nobina

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

Nobina ser till att cirka 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 långväga busstrafik i Svebus regi på den svenska marknaden.

Nobina omsätter nästan 9 miljarder SEK (2016/2017) och har cirka 12 000 medarbetare med huvudkontor i Solna, Stockholm. Nobinas framgångar bidrar till ett bättre samhälle i form av ökad rörlighet, minskad miljöbelastning och lägre samhällskostnader.

Nobinas strategi

Nobina har stabila intäkter från kontrakt med fokus på lönsamhet och hög kvalitet i utförande. En bred kontraktportfölj, växande inslag av nya tjänster och en kostnadseffektiv drift är nyckeln till fortsatt lönsam tillväxt. På en övergripande nivå utmärker sig fyra strategiska styrkor som även utgör bolagets framgångsfaktorer.

1. Säkra lönsamma avtal

Nobina bedriver en aktiv kontraktsförvaltning för att säkerställa att alla kontrakt är lönsamma. Det omfattar en inventering av kontraktssituationen på hela den homogena nordiska marknaden, att föra en dialog med uppdragsgivaren om kontraktsförutsättningar innan dessa publiceras i form av anbudsunderlag, att genomföra en noggrann verifiering av förutsättningar och risker som underlag för anbuds kalkylering och prissättning som representerar den trafiklösning som efterfrågas samt att aldrig ingå några kontrakt utifrån enbart strategiska motiv på bekostnad av lönsamhet.

2. Möta kontraktsvillkoren

Genom ett väl fungerande ledningssystem säkerställs en hög leverans kvalitet. Ytterligare en dimension av Nobinas aktiva förvaltning av kontraktportföljen är det kontinuerliga förädlingsarbetet i enskilda kontrakt. Varje enskilt kontrakt utvärderas löpande utifrån ett flertal mätkriterier. Kontraktjämförelser mellan senaste kalkyl och faktisk prestanda följs upp. Där avvikelser identifieras agerar Nobina med snabba punktinsatser eller vid behov med mer omfattande driftsförändringar.

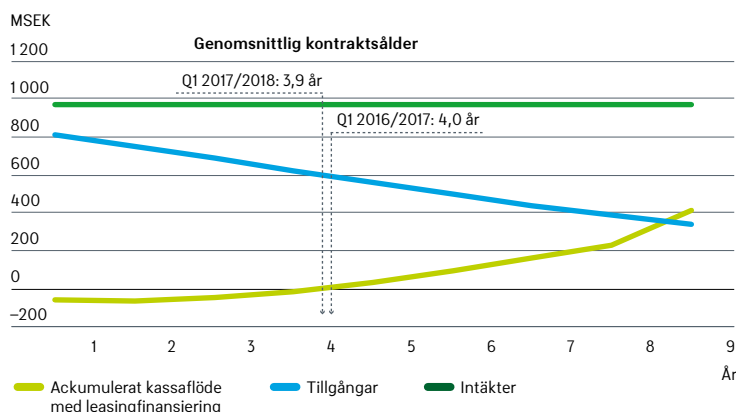
3. Optimera fordonsflottan

Nobinas bussar anskaffas och hanteras av det helägda dotterbolaget Nobina Fleet AB. En koncerngemensam fordonsflotta ger konkurrensfördelar genom att dispositionen av bussarna kan optimeras genom att kompetensen centraliseras. Varje år omplaceras 10–15 procent av bussarna till nya kontrakt, även mellan länderna, vilket innebär att fordonsflottan utnyttjas så effektivt som möjligt och att den antagna livslängden säkerställs. Strukturen ger även möjlighet att mixa gamla och nya bussar när anbud lämnas, vilket påverkar kostnadsbilden positivt. Flottan finansieras genom tioåriga finansiella leasingavtal men skrivs av på 14 år.

4. Minimera riskerna

Det är avgörande att anta att varje vunnet kontrakt är en tillfällig verksamhet som varar till dess att kontraktet tar slut. Det innebär att alla resurser som behövs för det enskilda kontraktet alltid organiseras så att de sammanfaller med kontraktets löptid vad gäller avtal och bindningstider. Genom att säkerställa detta oberoende kan Nobina ta ställning till anbudet och alltid prissätta det på fullt rationella grunder.

Kontraktportföljens mognadsgrad påverkar kassaflöde och lönsamhet



Marknaden

I Norden är kollektivtrafiken central för en hållbar samhällsutveckling. Marknaden bedöms omsätta cirka 45 miljarder kronor varav den regionala trafiken står för närmare 90 procent. Gemensamt för de nordiska länderna är att priset för de regionala resorna i genomsnitt till hälften finansieras av de regionala offentliga förvaltningarnas budgetar.

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

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

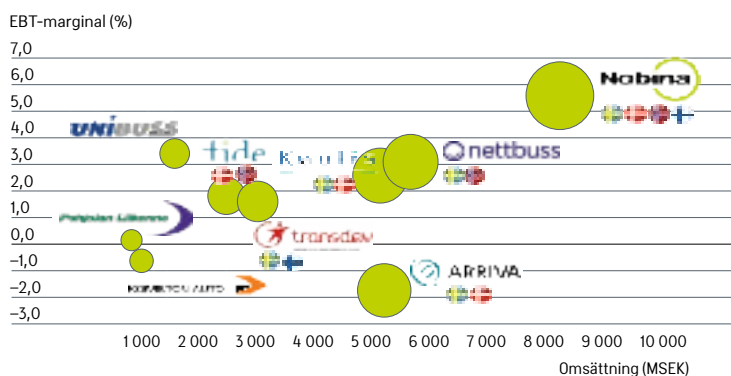
Marknadsuppdateringar

- Intresset för elbusslösningar fortsätter hos trafikhuvudmän och flera anbud innehåller elbussar samtidigt som vissa befintliga avtal konverteras till att inkludera elbussar.
- Fortsatt gynnsam utveckling av kontraktsvillkor bland trafikhuvudmän på den norska marknaden.
- Marknaden för tågersättningstrafik fortsätter att utvecklas i positiv riktning för samtliga geografiska områden.

Nobinas position på marknaden

Med en marknadsandel om 17 procent (bolagets bedömning 2016–2017) är Nobina Nordens största kollektivtrafikföretag och den enda aktören med verksamhet i samtliga nordiska länder. I Sverige präglas en ledande marknadsposition av hög effektivitet och framgångsrikt arbete med att förvalta och förädla kontraktsportföljen. I Finland är Nobina i egenskap av marknadsledare i Helsingforsregionen väl positionerat för att öka marknadsandelarna på en växande marknad. Nobina är i utmanarposition på den norska och danska marknaden samtidigt som även dessa marknader växer i termer av volym och antal upphandlade kontrakt. Som Nordens största och mest erfarna kollektivtrafikföretag är förutsättningarna för lönsam tillväxt fortsatt goda.

Den nordiska kollektivtrafikmarknaden för buss



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

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

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

Nobinas finansiella utveckling

Första kvartalet (1 mars–31 maj 2017)

Nettoomsättning

Nobinas nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 2 276 MSEK (2 224), vilket var en ökning med 2,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var främst hänförlig till passagerardrivna intäkter samt extratrafik och motverkas av negativa effekter från förra årets kontraktsmigrering.

Resultat

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 87 MSEK (121), en minskning med 28 procent, och innehåller engångskostnader om 12 MSEK avseende övertalighetskostnader. En lägre effektivitet samt effekter av kontraktsmigrering påverkade rörelseresultatet negativt i perioden jämfört med motsvarande period förra året. Resultat före skatt uppgick till 50 MSEK (86).

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 netto –15 MSEK (–17) under första kvartalet.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 741 MSEK (715) vid periodens utgång. Därutöver hade Nobina spärrade medel om 0 MSEK (1). Under föregående års första kvartal har 23 MSEK frigjorts från spärrade medel. Nobina har en tillgänglig bankkredit på 150 MSEK (150) per den 31 maj 2017, varav 0 MSEK (0) var utnyttjat.

Nobinas räntebärande skulder uppgick till 4 512 MSEK (4 581), främst fördelat på finansiella leasingkulder om 4 193 MSEK (4 261) och övriga externa skulder om 274 MSEK (285). Leasing-

skulder bokförs som finansiell leasing och är därmed synlig i balansräkningen. Hela Nobinas skuldsättning är relaterad till finansiering av investeringar i bussar och utrustning som används i verksamheten. Nettoskulden uppgick till 3 771 MSEK (3 865) vid kvartalslutet, och nettoskuld/EBITDA var 3,3x (3,8x). Det egna kapitalet uppgick till 1 454 MSEK (1 180). Soliditeten vid periodens slut uppgick till 18,5 procent (15,7).

Investeringar och avyttringar

Bussinvesteringar i första kvartalet uppgick till –191 MSEK (–105) och övriga investeringar var –22 MSEK (–7). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 154 MSEK (16). Under kvartalet tecknades nya lån om 4 MSEK (50). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till –55 MSEK (–46). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 22 MSEK (6). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om 0 MSEK (–9).

Kassaflöde

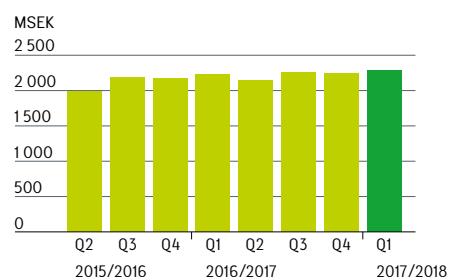
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 222 MSEK (286). Rörelsekapitalet utvecklades negativt uppgående till –45 MSEK (–19).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –37 MSEK (–67) och föregående års kvartal påverkades av frigjorda spärrade medel med 23 MSEK samt investeringar i bussar och utrustning med –59 MSEK (–96), vilka finansieras med lån uppgående till 4 MSEK (50).

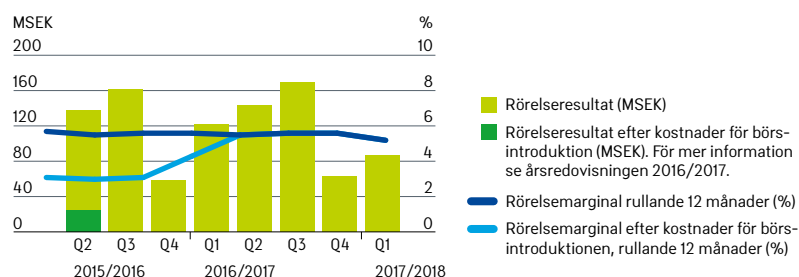
Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –204 MSEK (–169). Första kvartalet innehåller en nyupplåning om 4 MSEK (50) som användes för bussanskaffning.

Kvartalets totala kassaflöde var –64 MSEK (32).

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Investeringar (MSEK)

	mars–maj 2017	mars–maj 2016	mars 2016 –feb 2017
Investeringar i nya bussar	–191	–105	–811
Övriga investeringar	–22	–7	–33
Summa investeringar	–213	–112	–844
Leasingfinansierade investeringar	154	16	554
Icke-leasingfinansierade investeringar	–59	–96	–290
Varav lånefinansierade investeringar	4	50	64
Summa kontantinvesteringar	–55	–46	–226

Resultatanalys för nettoomsättning och resultat

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

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

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

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

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

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

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

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

Resultatanalys för verksamhetsåret

Förklaringsposter för nettoomsättning och resultat före skatt (EBT)

(MSEK)	Nettoomsättning	EBT	Kommentarer till utfallet
Period mars-maj 2016	2 224	86	
Pris och volym	136	34	Effekterna av pris och volym är positiva i perioden både gällande nettoomsättning och EBT och innehåller positiva effekter av incitamentsintäkter och extratrafik.
Kontraktsmigrering	-143	-11	Kvartalets trafikstarter och föregående års kontraktsomställning påverkade nettoomsättningen och EBT negativt. Förändringen i nettoomsättning kommer från Sverige och Finland och påverkas av det negativa nettot av trafikförändringar föregående år. EBT påverkas av uppstartskostnader i samband med trafikstarter.
Indexering	59	10	Positiva indexeringseffekter på nettoomsättning som slår igenom på EBT som huvudsakligen kommer från Sverige.
Rörelseeffektivitet	-	-39	Negativ påverkan på EBT från ökade kostnader för utbildning, högre sjukfrånvaro och kostnader för bussunderhåll i Sverige samt högre sjukfrånvaro i Norge.
Övrigt	-	-28	Denna post inkluderar kostnader relaterade till fastigheter, IT och projekt. Engångskostnader relaterade till övertalighetskostnader är redovisade i denna post.
Finansnetto	-	-2	Årets resultat påverkas av lägre bussfinansieringsräntor samt negativa FX-effekter.
Period mars-maj 2017	2 276	50	

Åldersstruktur första kvartalet

Viktad genomsnittlig kontraktslängd, år

8,2 (8,1)

Kontraktslängden varierar mellan länderna, och var i genomsnitt (viktad med antal bussar) 8,2 år.

Genomsnittlig ålder på bussflottan, år

5,7 (5,7)

Nobinas bussflotta hade en relativt låg snittålder på 5,7 år till följd av de stora trafikstarterna under föregående år.

Viktad ålder på kontraktsportföljen, år

3,9 (4,0)

Den genomsnittliga kontraktåldern (viktad med antal bussar) var 3,9 år.

Segment

Nettoomsättning	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	(MSEK)	mars-maj 2017	mars-maj 2016	mars 2016 -feb 2017
Nettoomsättning per segment				
Nobina Sverige	1 559	1 546	6 058	6 071
Nobina Danmark	131	126	535	540
Nobina Norge	265	233	974	1 006
Nobina Finland	269	263	1 044	1 050
Swebus	58	63	274	269
Centrala funktioner & övriga poster	1	3	16	14
Eliminering av försäljning inom koncernen	-7	-10	-43	-40
Summa nettoomsättning	2 276	2 224	8 858	8 910

Resultat	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	(MSEK)	mars-maj 2017	mars-maj 2016	mars 2016 -feb 2017
Rörelseresultat per segment				
Nobina Sverige	88	117	412	383
Nobina Danmark	0	2	19	17
Nobina Norge	-11	-1	20	10
Nobina Finland	27	17	73	83
Swebus	-8	-2	3	-3
Centrala funktioner & övriga poster	-9	-12	-33	-30
Summa rörelseresultat	87	121	494	460
Finansnetto	-37	-35	-139	-141
Resultat före skatt	50	86	355	319
Skatt	-15	-17	163	-80
Periodens resultat	35	69	518	239

Nobinas första kvartal innebar en måttlig tillväxt avseende nettoomsättning och ett svagare rörelseresultat jämfört med föregående års kvartal. Svagare effektivitet samt negativ belastning av kontraktsmigrering påverkar rörelseresultatet negativt samtidigt som Swebus gör ett svagt kvartal drivet av låga volymer för expressbuss-tjänster.

Sverige

Nobina Sveriges nettoomsättning är något högre i årets första kvartal jämfört med motsvarande period förra året. Avslutad trafik föregående år påverkar nettoomsättningen negativt samtidigt som nystartade kontrakt, incitamentsintäkter och extratrafik påverkar positivt. Rörelseresultatet är väsentligt lägre i kvartalet jämfört med föregående år vilket är enligt förväntan och drivet av att större kontrakt avslutats i det skede de har högst lönsamhet samtidigt som nya kontrakt med initialt lägre lönsamhet startats. Lägre personal-effektivitet, kostnader för bussunderhåll samt engångskostnader för förarutbildning belastar också resultatet i perioden. Nobina Sverige har i perioden fått förnyat förtroende av Västtrafik att fortsätta två linjer med 50 bussar i ytterligare två år.

Danmark

Nobina Danmarks nettoomsättning ökade under det första kvartalet jämfört med motsvarande period förra året till följd av tillväxt i befintlig kontraktsportfölj. Resultatet från verksamheten är något lägre än föregående år och påverkas negativt av kostnader förknippade med kvalitetsbrister på fordon. Verksamheten uppvisar en god underliggande effektivitet med starka nyckeltal. Första kvartalet föregående år inkluderade även en engångs återbetalning av moms.

Norge

Nobina Norges nettoomsättning ökade starkt i kvartalet jämfört med motsvarande period förra året drivet av starten av Linje 25 i Oslo som genomförts under perioden samt volymökningar i befintlig kontraktsportfölj. Rörelseresultatet i kvartalet är lägre än motsvarande period förra året och är belastat av kostnader förknippade med trafikstarten i Oslo samt låg effektivitet drivet av personal-kostnader i Tromsø.

Finland

Nobina Finlands nettoomsättning är i nivå med motsvarande period förra året. Rörelseresultatet är väsentligt högre än motsvarande period förra året och påverkas positivt av extratrafik drivet av förseningar i utbyggnaden av tunnelbanan i Helsingfors. Verksamheten uppvisar stark effektivitet på personalkostnadsidan vilket bidrar positivt till rörelseresultatet.

Swebus

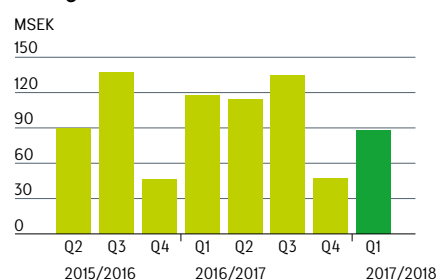
Swebus nettoomsättning sjönk i första kvartalet jämfört med motsvarande period förra året vilket är drivet framförallt av lägre volymer i expressbusssegmentet. Rörelseresultatet är väsentligt lägre än motsvarande period förra året och de lägre volymerna har inte kunnat mötas av motsvarande kostnadsjusteringar.

Centrala funktioner och övriga poster

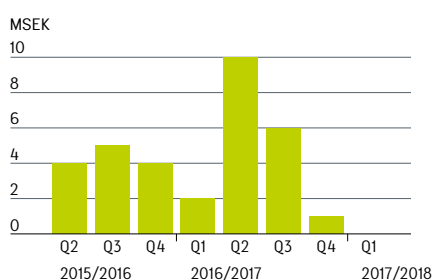
Centrala funktioner och övriga poster inkluderar fastighetskostnader samt kostnader för IT och projektverksamhet. I resultatet ingår även engångsposter för övertalighetskostnader.

Rörelseresultat, EBIT, per segment

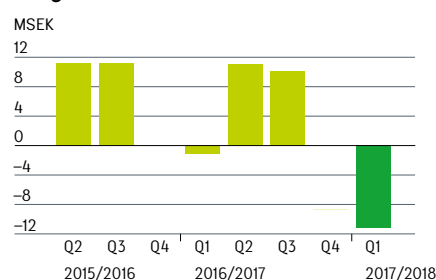
Sverige



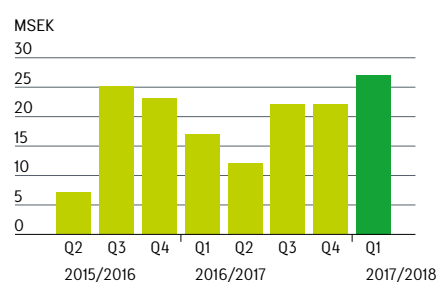
Danmark



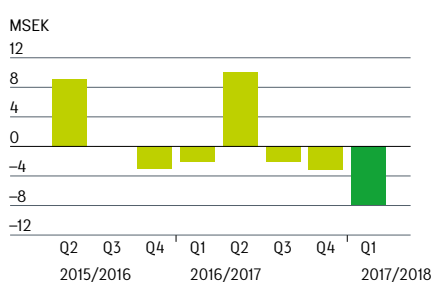
Norge



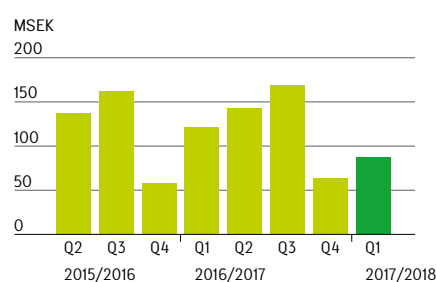
Finland



Swebus

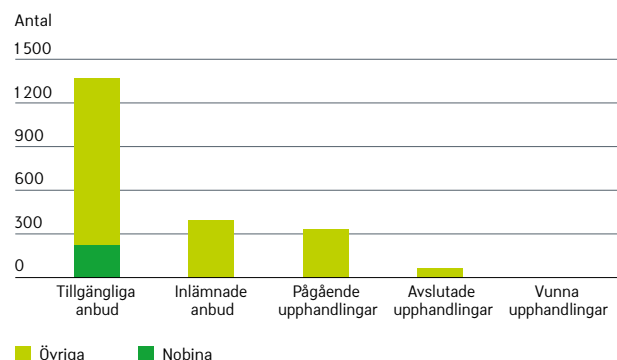


Nobina



Anbud och trafikförändringar

Anbudsvolym, hittills i år



Definitioner:

Tillgängligt – Tillgängliga bussar i anbud återstående detta år

Inlämnat – Antal bussar i Nobinas inlämnade anbud

Pågående – Inlämnat minus avgjort

Avgjort – Antal bussar i inlämnade anbud där resultatet har tillkännagivits

Vunnet – Nobinas antal vunna bussar av avgjorda upphandlingar

Kontraktförändringar, hittills i år

Tabellen visar förändringen av antalet bussar i trafik till följd av startade och avslutade kontrakt. Under perioden startade Nobina kontrakt med 79 bussar och avslutade inte några kontrakt.

Mars-maj 2017	Trafikförändringar under perioden (antal bussar)	
	Påbörjade	Avslutade
Sverige	58	0
Norge	21	0
Finland	0	0
Danmark	0	0
Summa	79	0

Anbudsresultat, hittills i år

Tabellen visar resultatet av de upphandlingar som Nobina deltagit i. Nobina lämnade in anbud som blivit tillkännagivna för 62 bussar och vann inte några av dessa.

Mars-maj 2017	Upphandlingar under perioden (antal bussar)	
	Avgjorda	Vunna
Sverige	5	0
Norge	0	0
Finland	0	0
Danmark	57	0
Summa	62	0

Trafikstarter och avslut kommande 12 månader juni 2017–maj 2018

Under den kommande tolv månadersperioden kommer Nobina att starta trafik med 69 bussar. Av dessa förväntas 19 bussar nyanskaffas. Under samma period kommer Nobina att avsluta trafik med 138 bussar.

Trafikstarter

Uppdragsgivare	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Nya bussar
HSL	7	Augusti 2017	8	7
HSL	2	Augusti 2017	19	0
Skånetrafiken	4	December 2017	42	12
Summa trafik			69	19

Avslut trafik

Uppdragsgivare	Trafik avslutas	Antal bussar
Skyss, Norge	Juni 2017	44
HSL, Finland	Augusti 2017	16
Kalmar LT	Augusti 2017	78
Summa trafik		138

Nobina-aktien

Nobina-aktien (ticker: Nobina) är noterad på Nasdaq Stockholm och tillhör där segmentet mid cap och sektorn industri. Per den 31 maj 2017 fanns sammanlagt 88 355 682 aktier i Nobina, med

en röst vardera. Antal aktieägare vid periodens utgång uppgick till 16 454. Nobina har inga aktier i eget förvar.

Nyckeltal	Kvartal		Helår
	mars-maj 2017	mars-maj 2016	mars 2016-maj 2017
Nobina			
Resultat per aktie (SEK)	0,39	0,78	5,86
Eget kapital per aktie (SEK)	16,5	13,4	16,1
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut	88 355 682	88 355 682	88 355 682
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	88 356	88 356	88 356

Nobinas finansiella mål

	Mål	2016/2017	Rullande 12 mån	Definition
Nettoomsättning	Öka mer än marknaden	8 858	8 910	Nobina ska öka nettoomsättningen i snabbare takt än marknaden (mätt i antal resor i kollektivtrafik i Norden).
EBT-marginal ¹⁾	4,5%	4,0%	3,5%	Nobina ska öka resultatet före skatt, samt nå en marginal på resultat före skatt överstigande 4,5 procent på medellång sikt.
Nettoskuld/EBITDA ²⁾	3,0x-4,0x	3,2x	3,4x	Under normala omständigheter avser Nobina att hålla en nettoskuld-sättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA.
Utdelningspolicy ³⁾	75% av EBT	77% ⁴⁾	n/a	Nobina har etablerat en utdelningspolicy och räknar med att dela ut minst 75 procent av resultat före skatt (EBT).

1) EBT definieras som resultat före skatt.

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

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

4) Årsstämmans beslutade utdelning baserad på koncernens utdelningspolicy.

Nyckeltalsinformation

Nyckeltal de senaste fem kvartalen (definitioner av nyckeltal och verifiering av alternativa nyckeltal s.k APM, redovisas på sidorna 22-23).

Nyckeltal	2016/2017				2017/2018
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
MSEK, om inget annat anges					
Periodens nettoomsättning	2 224	2 146	2 245	2 243	2 276
Periodens rörelseresultat	121	142	168	63	87
Periodens resultat före skatt (EBT)	86	107	131	31	50
Periodens resultat	69	80	102	267	35
Periodens kassaflöde	32	-173	154	101	-64
Likvida medel	715	547	706	804	741
Soliditet, %	15,7	13,9	15,3	17,9	18,5
EBITDA	293	318	330	220	243
EBITDA-marginal, %	13,2	14,8	14,7	9,8	10,7
EBITDAR	304	333	343	235	255
EBITDAR-marginal, %	13,7	15,5	15,3	10,5	11,2
Eget kapital	1 180	1 043	1 162	1 421	1 454
Eget kapital/stamaktie, SEK	13,4	11,8	13,2	16,1	16,5
Antal bussar (per bokslutsdagen)	3 670	3 684	3 587	3 564	3 639
Beräknade heltidstjänster	9 208	9 244	9 172	8 889	9 411
Produktionstimmar	2 940	2 674	2 731	2 896	2 883
Produktionskilometer	76 435	69 159	73 901	73 581	75 182

Övrig information

Personal

Nobina hade 9 411 (9 208) anställda (FTE). Förändringen av antalet anställda beror i huvudsak på kontraktsmigring. Nobina tillämpar kollektivavtal och har väletablerade principer och traditioner för förhandlingar om arbetstider, kompensationsvillkor, information och samarbete.

Moderbolaget

Moderbolaget har 10 (9) anställda som är delaktiga i den övergripande ledningen av Nobinakoncernen, inklusive finansiell analys, uppföljning samt finansiering.

Moderbolagets nettoomsättning, som uteslutande utgörs av interna tjänster, uppgick under första kvartalet till 11 MSEK (10). Resultat före skatt för första kvartalet var -21 MSEK (-8).

Likvida och spärrade medel uppgick i slutet av perioden till 734 MSEK (0). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0) för kvartalet. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 868 MSEK (2 920) per den 31 maj 2017. Soliditeten var 63 (77) procent.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har ägt rum under verksamhetsåret.

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 visas i nyckeltalstabellen på sidan 9.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Nobina är exponerad för bränsleprisförändringar genom inköp av bränsle. Råvarupriset svarar för mindre än hälften av det totala dieselpriset, medan resterande del utgörs av skatter, transport och förädling. Inom kontraktsverksamheten erhålls kompensation för förändringar i bränslepriser genom intäktsexponering 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 kostnadsläge 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 dieselpriset medan kontraktet i fråga kräver att bussarna körs på biogas. Denna risk begränsas genom noggrann riskvärdering vid anbudsförandet. De flesta kontrakt har nu ett index som matchar bränsleslaget.

Inom Swebus verksamhet finns ingen indexerad reglering av intäkterna. Höjda bränslepriser behöver kompenseras genom höjda biljettpriser, om marknadsvillkoren tillåter detta. Nobina tecknade en diesel-cap i mars för det norska dotterbolaget, avseende 500 metric ton per månad för perioden mars 2017 till och med oktober 2017. Strikenivån för capen var 4 450 NOK per metric ton. Den ingångna capen resulterade inte i någon utbetalning till Nobina under perioden.

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 2016/2017.

Tvister

Nobina har pågående tvist gentemot Länstrafiken Örebro avseende felaktig gaskvalitet. Därutöver pågår tvist mot HSL angående begränsning av tilldelning till Nobina av vunna kontrakt och tillämpning av tilldelningskriterier.

Finansiering

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

Nobina hade en tillgänglig bankkredit på 150 MSEK (150) per den 31 maj 2017.

Finansiella mål och Utdelningspolicy

Nobinas styrelse har bekräftat att de finansiella mål och den utdelningspolicy som antogs inför börsintroduktionen 2015 fortfarande gäller (se sidan 9).

Utdelning för räkenskapsåret 2016/2017

Årsstämman den 31 maj 2017 beslutade i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning för 2016/2017 om 3,10 SEK per aktie (2,60 SEK per aktie), vilket är i linje med utdelningspolicy. Den beslutade utdelningen motsvarar en direktavkastning på 5,6 procent (7,3 procent) baserat på aktiekursen per bokslutsdagen den 28 februari 2017.

Årsstämma 2016/2017

Nobina höll onsdagen den 31 maj 2017 årsstämma på World Trade Center i Stockholm. Vid årsstämman fastställdes koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2016/2017. Stämman beslutade om vinstutdelning för räkenskapsåret 2016/2017 om 3,10 kronor per aktie, i enlighet med styrelsens förslag. Styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret.

Valberedningens ordförande redogjorde för sitt arbete och presenterade förslag till styrelsens sammansättning, och stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag. Till styrelseledamöter omvaldes Jan Sjöqvist, John Allkins, Ragnar Norbäck och Graham Oldroyd. Monica Lingegård samt Liselott Kilaas valdes till nya styrelseledamöter. 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. Årsstämman beslutade också, i enlighet med styrelsens förslag, att införa ett prestationsbaserat aktiesparprogram i syfte att öka bolagets förmåga att behålla och rekrytera nyckelpersoner. För mer information rörande aktiesparprogrammet, se styrelsens förslag på bolagets hemsida, www.nobina.com.

Beslut fattades även, i enlighet med framlagda förslag, att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma 2018 besluta om nyemission av aktier mm för att möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv.

Viktiga händelser första kvartalet

- Nobina fick förlängt förtroende från Västtrafik för avtalen Grön Express och linje 24, med två år fram till 2021. Avtalen omfattar cirka 50 bussar.
- De sista politiska besluten togs om helhetslösningar för konvertering till elbussar på linje 3 och linje 7 i Malmö. Besluten ger förutsättningar för Skånetrafiken och Nobina att komma överens om övergång till elbussar i Malmö.
- Nobina inledde en strategisk översyn av den interregionala verksamheten och som bedöms vara klar under 2017.
- Årsstämman för 2016/2017 hölls den 31 maj i Stockholm. Stämman fastställde styrelsens förslag om en utdelning på 3,10 kronor per aktie, med utbetalning 8 juni, och beslut togs om att införa ett prestationsbaserat aktiesparprogram för 22 nyckelpersoner i Nobina. Monica Lingegård samt Liselott Kilaas valdes till nya styrelseledamöter.
- I resultatet ingår engångsposter på 12 MSEK relaterat till övertalighetskostnader.

Viktiga händelser efter kvartalet

- Nobina vann trafikavtal i Kungsbacka omfattande 15 bussar och ett värde om 320 MSEK. Avtalet startar juni 2018 och sträcker sig över tio år
- Nobina fick förlängt förtroende av Skånetrafiken för avtalen Malmö Central och Malmöexpressen, med två år fram till 2021. Avtalen omfattar totalt 83 bussar varav 13 nya elbussar.
- De sista politiska besluten togs om en helhetslösning för att elektrifiera stadstrafiken i Norrtälje stad där kontraktet med Nobina avser fem elbussar och är en del av optionsförlängningen som sträcker sig till 2021.
- Troms Fylkestrafikk och Nobina Norge överens om att inte nyttja hela optionsförlängningen vilket innebär att nuvarande kontrakt i Tromsö, omfattande 127 tursatta bussar, avslutas den 31 juli 2019.

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 2016/2017. Se sidan 22–23 för ytterligare detaljer avseende nyckeltalsdefinitioner samt ”Not 1 Företagsinformation och redovisningsprinciper” i årsredovisningen 2016/2017, förutom vad som framgår enligt nedan.

De metoder och antaganden som används av Nobina vid beräkning av verkligt värde och avseende redovisningsprinciper för finansiella instrument beskrivs i not 30 och 31 i årsredovisningen 2016/17. Det har inte skett några överföringar mellan någon av värdenivåerna under perioden. De finansiella rapporterna för moderbolaget, Nobina AB, och koncernen har upprättats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) och rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer, samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och ÅRL och omfattar sidorna 1–23 och delårsinformationen på sidorna 1–12 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

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, 30 juni 2017

Magnus Rosén
Verkställande direktör och koncernchef

Uppgifterna i denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

Finansiell kalender

Delårsrapport 1 juni–31 augusti 2017	28 september 2017
Delårsrapport 1 september–30 november 2017	21 december 2017
Bokslutskommuniké 2017/2018	5 april 2018
Årsstämma 2017/2018	31 maj 2018

Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens fredagen den 30 juni 2017 kl. 10.00 CET. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på webbsidan i anslutning till telefonkonferensen. Telefonnummer och webb-länk för deltagare återfinns på hemsidan www.nobina.com.

Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:



Magnus Rosén, VD och koncernchef	+46 70 788 06 65
Per Skärgård, Ekonomidirektör	+46 8-410 65 056
Mattias Gelinder, Finans- och IR-chef	+46 8-410 65 402

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

Resultaträkning i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Helår
	mars–maj 2017	mars–maj 2016	mars 2016–feb 2017
Nettoomsättning	2 276	2 224	8 858
Rörelsens kostnader			
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-423	-409	-1 637
Övriga externa kostnader	-343	-327	-1 404
Personalkostnader	-1 267	-1 195	-4 656
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	0	-9	-14
Avskrivningar/nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-156	-163	-653
Rörelseresultat	87	121	494
Resultat från finansnetto			
Finansiella intäkter	0	1	1
Finansiella kostnader, not 1	-37	-36	-140
Finansnetto	-37	-35	-139
Resultat före skatt	50	86	355
Inkomstskatt	-15	-17	163
PERIODENS RESULTAT	35	69	518
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	35	69	518
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,39	0,78	5,86
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,39	0,78	5,86
Medeltal antal aktier före utspädning (tusental)	88 356	88 356	88 356
Medeltal antal aktier efter utspädning (tusental)	88 356	88 356	88 356
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	88 356	88 356	88 356

Rapport över totalresultatet – koncernen

MSEK	Kvartal		Helår
	mars–maj 2017	mars–maj 2016	mars 2016–feb 2017
Periodens resultat	35	69	518
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat			
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	0	0	0
Skatt på poster som inte ska omföras till periodens resultat	0	0	0
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat			
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	-2	1	23
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2	1	23
Totalresultat för perioden	33	70	541
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	33	70	541

Balansräkning i sammandrag – koncernen

MSEK	31 maj 2017	31 maj 2016	Helår 28 feb 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	580	575	586
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5	8	4
Förbättringsutgifter på annans fastighet	35	35	34
Inventarier, verktyg och installationer	90	92	72
Fordon	5 162	5 118	5 178
Uppskjutna skattefordringar	297	106	306
Tillgångar för pensionsåtaganden	19	11	20
Övriga långfristiga fordringar	4	4	1
Summa anläggningstillgångar	6 192	5 949	6 201
Omsättningstillgångar			
Lager	45	44	48
Kundfordringar	495	487	495
Övriga kortfristiga fordringar	42	49	81
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	356	293	328
Spärrade medel	0	1	0
Likvida medel	741	715	804
Summa omsättningstillgångar	1 679	1 589	1 756
SUMMA TILLGÅNGAR	7 871	7 538	7 957
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 454	1 180	1 421
Långfristiga skulder			
Upplåning, not 1	3 762	3 794	3 832
Uppskjutna skatteskulder	130	105	124
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	45	35	46
Övriga avsättningar	36	37	56
Summa långfristiga skulder	3 973	3 971	4 058
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	451	414	569
Upplåning, not 1	705	752	679
Övriga kortfristiga skulder	208	198	215
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 080	1 023	1 015
Summa kortfristiga skulder	2 444	2 387	2 478
Summa skulder	6 417	6 358	6 536
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 871	7 538	7 957

Rapport över förändringar av eget kapital i sammandrag – koncernen

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital per 2016-03-01	318	3 212	5	-2 425	1 110
Periodens resultat	-	-	-	69	69
Övrigt totalresultat	-	-	1	-	1
Utgående eget kapital per 2016-05-31	318	3 212	6	-2 356	1 180
Ingående eget kapital per 2017-03-01	318	3 212	28	-2 137	1 421
Periodens resultat	-	-	-	35	35
Övrigt totalresultat	-	-	-2	-	-2
Utgående eget kapital per 2017-05-31	318	3 212	26	-2 102	1 454

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Rapport över kassaflöden i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Helår
	mars-maj 2017	mars-maj 2016	mars 2016-feb 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	50	86	355
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	172	200	824
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	222	286	1 179
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av lager	3	1	-2
Förändring av rörelsefordringar	6	18	-41
Förändring av rörelseskulder	-54	-38	97
Summa förändring i rörelsekapitalet	-45	-19	54
Erhållna ränteintäkter	-	1	1
Betald skatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	177	268	1 234
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förändring av spärrade medel	-	23	24
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive finansiell leasing	-59	-96	-290
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	22	6	160
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37	-67	-106
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering av finansiell leasingsskuld	-163	-172	-667
Amortering av övriga externa lån	-11	-11	-39
Nyupplåning av övriga externa lån	4	50	64
Betald ränta	-34	-36	-142
Utdelning	-	-	-230
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-204	-169	-1 014
Periodens kassaflöde	-64	32	114
Likvida medel vid periodens början	804	683	683
Periodens kassaflöde	-64	32	114
Kursdifferens	1	-	7
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	741	715	804

Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Kvartal		Helår
	mars–maj 2017	mars–maj 2016	mars 2016–feb 2017
Nettoomsättning	11	10	44
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-5	-3	-22
Personalkostnader	-10	-10	-43
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Rörelseresultat	-4	-3	-21
Resultat från andelar i koncernföretag	-16	-	277
Finansiella intäkter	2	1	6
Finansiella kostnader	-3	-6	-16
Finansnetto	-17	-5	267
Resultat före skatt	-21	-8	246
Inkomstskatt	-	-	-55
PERIODENS RESULTAT	-21	-8	191

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

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	31 maj 2017	31 maj 2016	Helår 28 feb 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	3 685	3 685	3 685
Uppskjutna skattefordringar	25	80	25
Fordringar hos koncernföretag	–	1	–
Summa anläggningstillgångar	3 710	3 766	3 710
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	74	7	398
Övriga kortfristiga fordringar	1	1	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	2	1
Likvida medel	734	–	796
Summa omsättningstillgångar	810	10	1 195
SUMMA TILLGÅNGAR	4 520	3 776	4 905
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 868	2 920	2 889
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	–	621	–
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	10	8	10
Summa långfristiga skulder	10	629	10
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2	2	1
Skulder till koncernföretag	1 626	213	1 991
Övriga kortfristiga skulder	7	5	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	7	13
Summa kortfristiga skulder	1 642	227	2 006
Summa skulder	1 652	856	2 016
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 520	3 776	4 905

Förändring i eget kapital i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 2016-03-01	318	1	1 336	1 871	-598	2 928
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	-598	598	–
Periodens resultat	–	–	–	–	-8	-8
Utgående eget kapital per 2016-05-31	318	1	1 336	1 273	-8	2 920
Ingående eget kapital per 2017-03-01	318	1	1 336	1 043	191	2 889
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	191	-191	–
Periodens resultat	–	–	–	–	-21	-21
Utgående eget kapital per 2017-05-31	318	1	1 336	1 234	-21	2 868

Noter

NOT 1 FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår
	mars-maj 2017	mars-maj 2016	mars 2016 -feb 2017
Operationellt leasingavtal bussar			
Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, bussar	167	170	174
Nuvärdet av framtida minimileasingavgifter, bussar	160	162	166
Antal operationellt leasade bussar	436	390	321
Periodens operationella leasingavgifter	12	11	54
Upplåning			
Övriga lån för bussfinansiering	274	285	280
Finansiell leasingkulda	4 193	4 261	4 231
Summa	4 467	4 546	4 511
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	705	752	679
Varav långfristig del av koncernens upplåning	3 762	3 794	3 832
Summa totala skulder	4 467	4 546	4 511
Räntekostnader och liknande resultatposter			
Räntekostnader finansiell leasing	-31	-32	-128
Räntekostnader övriga lån	-2	-3	-10
Övriga finansiella kostnader	-1	-1	-5
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	-3	-	3
Summa	-37	-36	-140

NOT 2 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALTILLGÅNGAR

MSEK, om inget annat anges	Koncern		Moderbolag	
	31 maj 2017	31 maj 2016	31 maj 2017	31 maj 2016
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	-	-	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-	-	-
Övriga ställda säkerheter	150	151	225	267
Eventualtillgångar				
Garanti för leasingåtagande och övriga förpliktelser	-	-	4 467	4 546
Summa ställda säkerheter och eventualtillgångar	150	151	4 692	4 813

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.

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.

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 trafik-huvudmannareformen och som i delar, under en övergångsperiod, löper vidare. I dessa avtal utför trafikföretaget alla delar av trafik-uppdraget, inklusive försäljning av tjänster gentemot resenärerna.

Lokaltrafik – Trafik i anslutning till tätort.

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.

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.

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

Nyckeltalsinformation

Definitioner

Alternativa nyckeltal

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

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

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

Verifiering av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	2016/2017				2017/2018	Rullande 12 mån	Helår
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	juni 2016 -maj 2017	mars 2016 -feb 2017
MSEK, om inget annat anges							
Nettoomsättning	2 224	2 146	2 245	2 243	2 276	8 910	8 858
Rörelseresultat	121	142	168	63	87	460	494
Periodens resultat före skatt	86	107	131	31	50	319	355
Periodens kassaflöde	32	-173	154	101	-64	18	114
EBITDA och EBITDAR:							
Rörelseresultat	121	142	168	63	87	460	494
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	9	13	4	-12	0	5	14
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	163	163	158	169	156	646	653
Summa EBITDA	293	318	330	220	243	1 111	1 161
Periodens operationella leasingavgifter	11	15	13	15	12	55	54
Summa EBITDAR	304	333	343	235	255	1 166	1 215
Räntebärande skulder:							
Långfristig upplåning	3 794	3 940	3 896	3 832	3 762	3 762	3 832
Pensionsskuld	35	41	41	46	45	45	46
Kortfristig upplåning	752	752	752	679	705	705	679
Summa räntebärande skulder	4 581	4 733	4 689	4 557	4 512	4 512	4 557
Kassa	-715	-547	-706	-804	-741	-459	-804
Spärrade medel	-1	-1	-	-	-	-	-
Summa nettoskuld	3 865	4 185	3 983	3 753	3 771	3 753	3 753
EBITDA Q1	293	293	293	293	243		
EBITDA Q2	173	318	318	318	318		
EBITDA Q3	330	330	330	330	330		
EBITDA Q4	227	227	227	220	220		
Summa EBITDA helår	1 023	1 168	1 168	1 161	1 111	1 111	1 161
Nettoskuld/EBITDA	3,78	3,58	3,41	3,23	3,39	3,37	3,23

Det här är Nobina

>> Vår roll är att:

Bidra till ökad rörlighet i samhället

>> Vårt erbjudande till kunderna:

Enklare vardagsresande

>> Det levererar vi genom att:

**Göra det vänligt, skapa enkla lösningar,
göra det prisvärt**

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

Vi finns till för våra kunder

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

Vi arbetar med ständig utveckling

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

Vi respekterar varandra

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

Vi värnar gott ledarskap

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

Vi bryr oss

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

>> Vi gör allt detta för att vi har en vision:

ALLA VILL RESA MED OSS

Huvudkontor

Växel: +46 (0) 8 410 650 00

Fax: +46 (0) 8 27 23 03

E-post: adm@nobina.se

Nobina Sverige AB

Armégatan 38

Box 6071, 171 06 Solna

