

## FORTSATT LÖNSAM TILLVÄXT



### Första kvartalet\*

- Nettoomsättningen uppgick till 2 361 MSEK (2 205), en ökning med 7,1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 104 MSEK (95).
- Resultatet före skatt uppgick till 72 MSEK (58).
- Resultatet efter skatt uppgick till 54 MSEK (41), och resultatet per aktie uppgick till 0,63 SEK (0,46).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital var 275 MSEK (229).

### Viktiga händelser första kvartalet

- Två förlängda avtal med Ruter i Oslo och satsning på elbussar. Förlängningarna gäller från 2019 till 2022 respektive 2023 och omfattar totalt 92 tursatta bussar varav 20 el-ledbussar. Det samlade värdet av förlängningarna uppskattas till ca 800 miljoner NOK.
- Nytt trafikavtal med Ruter i Romerike i norra Oslo, omfattande 141 bussar, varav 22 elbussar, och ett värde om ca 2,7 miljarder NOK. Avtalet startar i juli 2019 och sträcker sig över 8 år med möjlighet till tre års förlängning.
- Förnyat förtroende av Sörmlandstrafiken att driva busstrafiken i Sörmland, omfattande 145 bussar och ett värde om ca 2,6 miljarder SEK. Avtalet startar i augusti 2019 och sträcker sig över 10 år.
- Försäljning av det helägda expressbussföretaget Swebus Express AB till reseföretaget FlixBus Sverige AB för 10,2 MEUR (motsvarande 108 MSEK). Försäljningen omfattar Swebus kommersiella verksamhet, varumärke och majoriteten av fordonsflottan.
- Årsstämman för 2017/2018 fastställde styrelsens förslag om en utdelning på 3,35 kronor per aktie och beslut togs om att införa ett prestationsbaserat aktiesparprogram för 60 nyckelpersoner. Bertil Persson valdes till ny styrelseledamot.

### Viktiga händelser efter kvartalet

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

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

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

(MSEK, om inget annat anges)	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars–maj 2018	mars–maj 2017	mars 2017 –feb 2018	juni 2017 –maj 2018
Nettoomsättning	2 361	2 205	8 802	8 958
Rörelseresultat (EBIT)	104	95	526	535
Resultat före skatt (EBT)	72	58	391	405
Periodens kassaflöde	-74	-60	-61	-75
		31 maj 2018	31 maj 2017	28 feb 2018
Likvida medel		692	741	720
Eget kapital		1 559	1 454	1 436
Nettoskuld/EBITDA		2,9	3,3	3,1
Soliditet, %		20,3	18,5	18,4

En fullständig nyckeltalstabell finns på sidan 11.

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

## VD-KOMMENTAR

Nobina fortsätter att utvecklas starkt. I det nya räkenskapsårets första kvartal levererar vi drygt 7 procent högre intäkter och en förbättrad lönsamhet. Resultatet före skatt uppgick till 72 MSEK (58), en ökning med 24 procent och förklaras av såväl bättre prestanda i befintliga kontrakt som fler lönsamma affärer utanför kontraktet. Samtidigt påverkades resultatet negativt av att ersättningstrafiken i Helsingfors upphört.

Som jag tidigare berättat har vi gått in i en fas med höga andbudsvolym. Hittills har vi haft ett bra utfall och i kvartalet har vi bland annat fått förnyat förtroende i Osloregionen och i Sörmland. Det sammanlagda kontraktsvärdet uppgår till drygt 6,4 miljarder SEK. Vår höga kvalitet tillsammans med våra busslösningar, bland annat effektiva trafiklösningar för eldrift genom Nobina Electrical Solutions, utgör viktiga framgångsfaktorer. Från juni är det beslutat att Nobina inte kommer att köra det utmanande Tromsö-kontraktet efter juli 2019.

Elektrifieringen av busstrafiken fortsätter med oförminskad styrka. I exempelvis Nyköping, Katriholm och Flen kommer vi från och med hösten 2019 driva stadstrafik med enbart elbussar, och i Oslo adderar vi 20 elbussar i samband med optionsförlängning av befintligt avtal. Vi förbereder även för ytterligare projekt med självkörande bussar, bland annat baserat på erfarenheter av vår uppskattade autonoma trafik på allmän väg i Kista. Vår kunskap och våra koncept kring eldrift och självkörande fordon utgör viktiga delar av den strategiska kunskap vi byggt upp på Nobina. Nu tar vi denna kunskap ett steg vidare för att i samarbete med SL och Järfälla kommun utveckla världens modernaste kollektivtrafiksystem i Barkarbystaden utanför Stockholm.

Vi har genomfört två transaktioner som ligger i linje med våra strategiska fokusområden om att utveckla kontraktssaffären och de bästa lösningarna för kollektivtrafiken. I maj avyttrade vi den hårt konkurrensutsatta interregionala expressbusstrafiken, Swebus Express, med en reavinst om 56 MSEK. Vårt nyligen annonserade förvärv av Samtrans, den ledande aktören inom särskild kollektivtrafik i Stockholms län, skapar tillväxt genom synergier med befintlig verksamhet, breddar kontraktsmarknaden ytterligare och förväntas redan från övertagandet bidra positivt till koncernens resultat och marginal. Här finns även potential för att växa med Samtrans avtalsmodell och i andra storstadsregioner. Förvärvet är Nobinas första på många år, men som Nordens största bussbolag och med en trend som pekar på en fortsatt konsolidering av marknaden är vi förstas öppna för fler förvärv. Sammanfattningsvis ser jag goda möjligheter att skapa fortsatt lönsam tillväxt genom att fokusera resurserna inom våra fyra strategiska fokusområden – Busslösningar, Contract management, Resurseffektivitet och Medarbetarutveckling.

Magnus Rosén,  
VD och koncernchef

## Kort om Nobina

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

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

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

### NOBINAS STRATEGISKA FOKUSOMRÅDEN

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

### Busslösningar

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

- Helhetslösningar
- Buss-för-tåg
- Specialtransporter

### Contract management

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

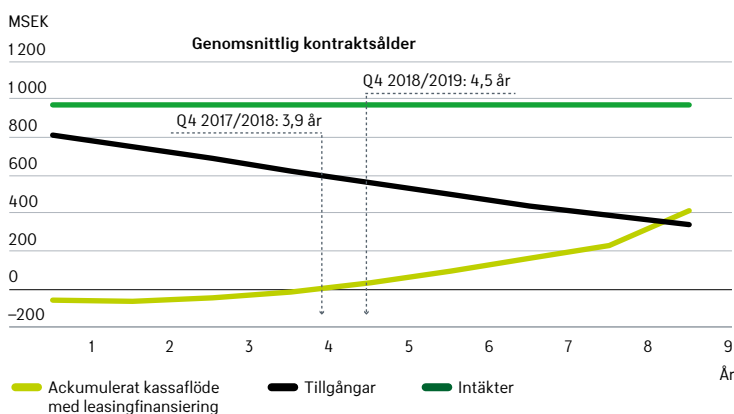
### Resurseffektivitet

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

### Medarbetarutveckling

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

### KONTRAKTSPORTFÖLJENS MOGNADSGRAD PÅVERKAR KASSAFLÖDE OCH LÖNSAMHET



## MARKNADEN

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

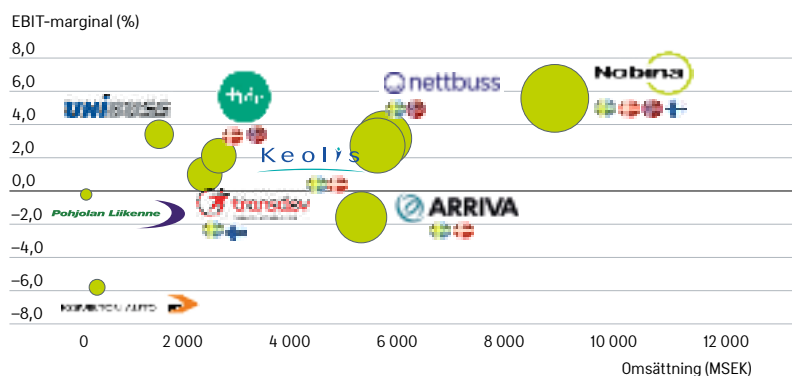
Den regionalt upphandlade kollektivtrafiken har uppvisat en god tillväxt under de senaste åren och bedöms fortsätta växa framöver, i takt med en politisk vilja att öka kollektivt resande och att fler resenärer väljer buss. I samtliga länder går dessutom trenden mot ett större inslag av kvalitet som utvärderingskriterium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

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

## Nobinas position på marknaden

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

## DEN NORDISKA KOLLEKTIVTRAFIKMARKNADEN FÖR BUSS



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

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

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

# Nobinas finansiella utveckling

## Första kvartalet (1 mars 2018–31 maj 2018)

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

### NETTOOMSÄTTNING

#### Första kvartalet

Nobinas nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 2 361 MSEK (2 205), vilket var en ökning med 7,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var främst hänförlig till högre intäkter i befintliga kontrakt, indexeringsintäkter, extra trafik samt valutaeffekter. Den underliggande tillväxten, justerad för valutaeffekter, uppgick till 4,2 procent.

### RESULTAT

#### Första kvartalet

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 104 MSEK (95), en ökning med 9,5 procent. Ökningen visar på förbättrad prestanda i befintliga kontrakt samtidigt som lönsamma affärer utanför kon-

trakten påverkade resultatet positivt i kvartalet. Resultatet jämfört med föregående år påverkades negativt av att ersättningstrafiken i Helsingfors upphört. Resultat före skatt uppgick till 72 MSEK (58). Vid avstämning av den underliggande utvecklingen av resultat före skatt framgår en ökning på 50% jämfört med föregående år.

### INKOMSTSKATT

Till följd av historiska avdragsgilla förluster från tidigare år i länderna Norge, Sverige och Danmark, är Nobina inte föremål för någon skatteutbetalning som påverkar kassaflödet. Nobinas inkomstskatt i resultaträkningen för första kvartalet består av aktuell skatt, 0 MSEK (0), och förändring av beräknad uppskjuten skatt om -18 MSEK (-17). Effektiv skatt uppgick till -25 procent (-31).

### FINANSIELL STÄLLNING

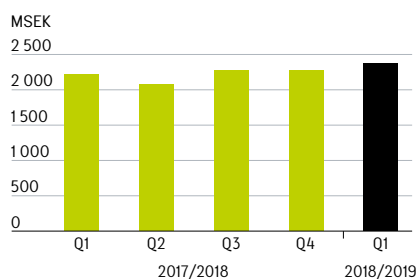
Likvida medel uppgick till 692 MSEK (741) vid periodens utgång. Därutöver hade Nobina spärrade medel om 0 MSEK (0). Nobina har en tillgänglig bankkredit på 150 MSEK (150) per den 31 maj 2018, varav 0 MSEK (0) var utnyttjat.

Nobinas räntebärande skulder uppgick till 4 192 MSEK (4 512), främst fördelat på finansiella leasingkulder om 3 911 MSEK (4 193) och övriga externa skulder om 281 MSEK (319). Leasingkulder bokförs som finansiell leasing och är därmed synlig i balansräkningen. Hela Nobinas skuldsättning är relaterad till finansiering av investeringar i bussar och utrustning som används i verksamheten. Nettoskulden uppgick till 3 497 MSEK (3 771) vid periodens slut, och nettoskuld/EBITDA var 2,9x (3,3x). Det egna kapitalet uppgick till 1 559 MSEK (1 454). Soliditeten vid periodens slut uppgick till 20,3 procent (18,5).

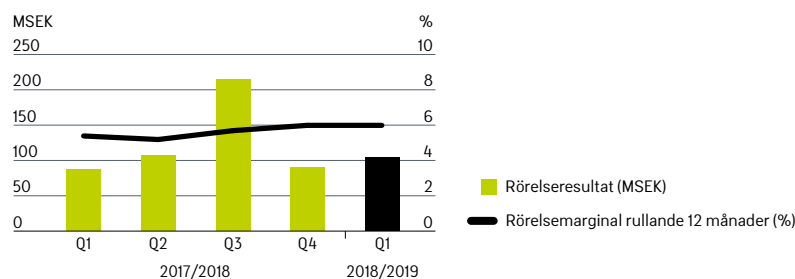
### AVSTÄMNING AV VINSTUTVECKLING

(MSEK)	mars- maj 18/19	mars- maj 17/18	
Reavinst försäljning Swebus	56		
<b>Resultat före skatt (EBT) föregående år</b>	<b>72</b>	<b>50</b>	<b>44%</b>
Swebus negativ påverkan föregående år		8	
<b>Resultat före skatt (EBT) kvarvarande verksamhet</b>	<b>72</b>	<b>58</b>	<b>24%</b>
Föregående års omstrukturingskostnad		12	
Föregående års metroersättning		-16	
Kostnad Aktiesparprogram	4		
Absorberade förvärvskostnader	5		
<b>Underliggande utveckling av EBT</b>	<b>81</b>	<b>54</b>	<b>50%</b>

### NETTOOMSÄTTNING



### RÖRELSERESULTAT OCH MARGINAL



### Investeringar för kvarvarande verksamhet (MSEK)

	mars-maj 2018	mars-maj 2017	mars 2017 -feb 2018
Investeringar i nya bussar	-68	-191	-655
Övriga investeringar	-4	-22	-61
<b>Summa investeringar</b>	<b>-72</b>	<b>-213</b>	<b>-716</b>
Leasingfinansierade investeringar	33	154	540
<b>Icke-leasingfinansierade investeringar</b>	<b>-39</b>	<b>-59</b>	<b>-176</b>
Varav lånefinansierade investeringar	-	4	4
<b>Summa kontantinvesteringar</b>	<b>-39</b>	<b>-55</b>	<b>-172</b>

**INVESTERINGAR OCH AVYTTRINGAR****Första kvartalet**

Bussinvesteringar i första kvartalet uppgick till –68 MSEK (–191) och övriga investeringar var –4 MSEK (–22). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 33 MSEK (154). Under första kvartalet tecknades nya lån om 0 MSEK (4). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till –39 MSEK (–55). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 1 MSEK (22). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om 1 MSEK (0).

**KASSAFLÖDE****Första kvartalet**

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 275 MSEK (229). Rörelsekapitalet utvecklades negativt, uppgående till –96 MSEK (–48).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –38 MSEK (–37) och påverkades av investeringar i bussar och utrustning med –39 MSEK (–59), vilka finansieras med lån uppgående till 0 MSEK (4).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –215 MSEK (–204). Kvartalets totala kassaflöde var –74 MSEK (–60).

**AKTIER I DOTTERBOLAG OCH AVVECKLAD VERKSAMHET****Första kvartalet**

Nobina har under första kvartalet tillskjutit kapital till Nobina Norge AS om –32 MSEK. Kapitaltillskottet har inte värderats i Nobina AB. Posten har ingen påverkan på koncernen. Vidare har Nobina AB sålt sitt innehav i Swebus Express AB, se not 2, vilket inneburit en realisationsvinst om 64 MSEK i Nobina AB. Nettoresultat i koncernen av försäljningen av Swebus Express AB uppgår till 56 MSEK.

**RESULTATANALYS FÖR NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Resultatanalys för verksamhetsåret**

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

(MSEK)	Nettoomsättning	EBT	Kommentarer till utfallet
<b>Period mars–maj 2017</b>	<b>2 205</b>	<b>58</b>	
Pris och volym	122	24	Bedömda effekter av pris och volym är positiva gällande nettoomsättning och EBT och innehåller positiva effekter av extratrafik och incitamentsintäkter.
Kontraktsmigrering	-9	3	Kontraktsomställningar i år har varit relativt begränsade och bedöms påverka nettoomsättningen något negativt och EBT något positivt vilket kommer från den svenska verksamheten.
Indexering och Rörelseeffektivitet (netto)	43	-23	Positiva indexeringseffekter på nettoomsättning som huvudsakligen kommer från Sverige. Högre kostnader för bussunderhåll och skador får negativt genomslag på EBT och kommer huvudsakligen från Sverige.
Övrigt	-	-7	Denna post inkluderar kostnader relaterade till förvärv samt IT-kostnader.
Jämförelsestörande poster	-	12	Avser engångskostnader från föregående år.
Finansnetto	-	5	Årets resultat påverkas av positiva valuta effekter.
<b>Period mars–maj 2018</b>	<b>2 361</b>	<b>72</b>	

**Åldersstruktur första kvartalet****VIKTAD GENOMSNITTLIG KONTRAKTSLÄNGD, ÅR****8,1** (8,2)

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

**GENOMSNITTLIG ÅLDER PÅ BUSSFLOTTAN, ÅR****6,2** (5,7)

Nobinas bussflotta hade en snittålder på 6,2 år.

**VIKTAD ÅLDER PÅ KONTRAKTSFÖLJEN, ÅR****4,5** (3,9)

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

# Segment

## NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET

(MSEK)	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars-maj 2018	mars-maj 2017	mars 2017 -feb 2018	juni 2017 -maj 2018
Nobina Sverige	1 666	1 548	6 188	6 306
Produktionsavtal	1 092	1 045	4 152	
Incitamentsavtal	490	463	1 781	
Övriga intäkter	84	40	255	
Nobina Danmark	142	131	544	554
Produktionsavtal	136	129	519	
Incitamentsavtal	-	-	7	
Övriga intäkter	6	2	18	
Nobina Norge	269	263	1 024	1 030
Produktionsavtal	259	254	946	
Incitamentsavtal	1	1	5	
Övriga intäkter	9	8	73	
Nobina Finland	288	269	1 070	1 090
Produktionsavtal	282	263	1 050	
Incitamentsavtal	5	4	18	
Övriga intäkter	1	2	2	
Summa	2 365	2 211	8 826	
Produktionsavtal	1 769	1 691	6 667	
Incitamentsavtal	496	468	1 811	
Övriga intäkter	100	52	348	
Centrala funktioner & övriga poster	5	1	6	10
Eliminering av försäljning inom koncernen	-9	-7	-30	-32
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>2 361</b>	<b>2 205</b>	<b>8 802</b>	<b>8 958</b>

**RESULTAT**

(MSEK)	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars-maj 2018	mars-maj 2017	mars 2017 -feb 2018	juni 2017 -maj 2018
Rörelseresultat per segment				
Nobina Sverige	115	88	466	493
Nobina Danmark	-2	0	16	14
Nobina Norge	-8	-11	1	4
Nobina Finland	10	27	91	74
Centrala funktioner & övriga poster	-11	-9	-48	-50
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>104</b>	<b>95</b>	<b>526</b>	<b>535</b>
Finansnetto	-32	-37	-135	-130
<b>Resultat före skatt</b>	<b>72</b>	<b>58</b>	<b>391</b>	<b>405</b>
Skatt	-18	-17	-85	-97
<b>Periodens resultat</b>	<b>54</b>	<b>41</b>	<b>306</b>	<b>308</b>
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	56	-6	-28	56
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>110</b>	<b>35</b>	<b>278</b>	<b>364</b>

Nobinas första kvartal visade på god tillväxt jämfört med motsvarande period förra året avseende nettoomsättning samt ett högre rörelseresultat. Ökningen visar på förbättrad prestanda i befintliga kontrakt samtidigt som lönsamma affärer utanför kontrakten påverkade resultatet positivt i kvartalet. Resultatet jämfört med föregående år påverkades negativt av att ersättningstrafiken i Helsingfors upphört.

**SVERIGE**

Nobina Sveriges nettoomsättning för årets första kvartal ökade jämfört med motsvarande period förra året. Ökad volym i befintliga kontrakt samt indexintäkter påverkade påverkade nettoomsättningen positivt. Rörelseresultatet var högre i kvartalet och är positivt påverkat av god effektivitet i flera trafikområden samt lönsam extratrafik.

**DANMARK**

Nobina Danmarks nettoomsättning för första kvartalet var högre än motsvarande period förra året. Ökad volym inom befintlig kontraktportfölj påverkade nettoomsättningen positivt. Rörelseresultatet var något negativt jämfört med motsvarande period förra året och påverkades negativt av en något lägre effektivitet inom driftsverksamheten.

**NORGE**

Nobina Norges nettoomsättning för första kvartalet var något högre än motsvarande period förra året och påverkades positivt av ökningarna inom befintliga kontrakt. Rörelseresultatet i första kvartalet var mindre negativt och påverkades positivt av en förbättrad effektivitet i flera trafikområden.

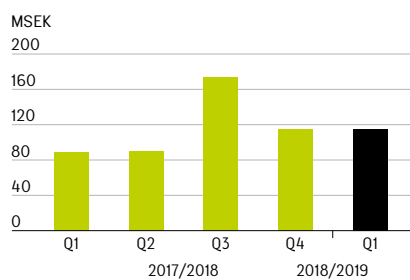
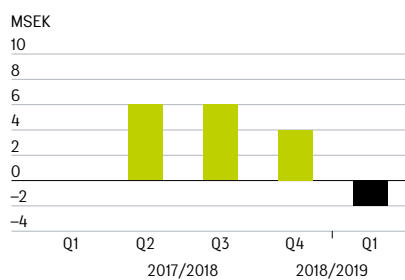
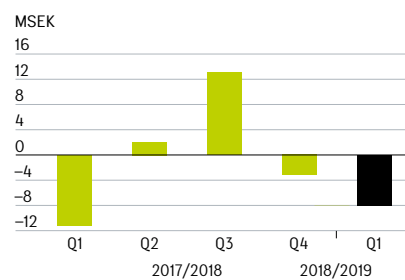
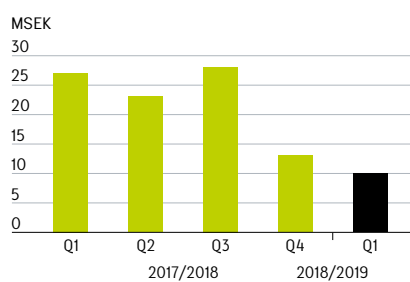
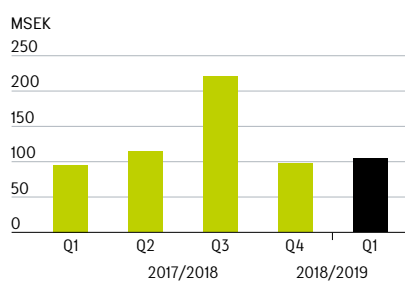
**FINLAND**

Nobina Finlands nettoomsättning för första kvartalet var högre än motsvarande period förra året, vilket var drivet av valutakurseffekter. Rörelseresultatet för kvartalet var väsentligt lägre vilket huvudsakligen är kopplat till en negativ resultateffekt av att den extratrafik som utförts för utbyggnaden av tunnelbanan i Helsingfors upphörde i december 2017. Resultateffekten av denna metroersättning uppgick 2017/2018 till 16 MSEK i kvartalet.

**CENTRALA FUNKTIONER OCH ÖVRIGA POSTER**

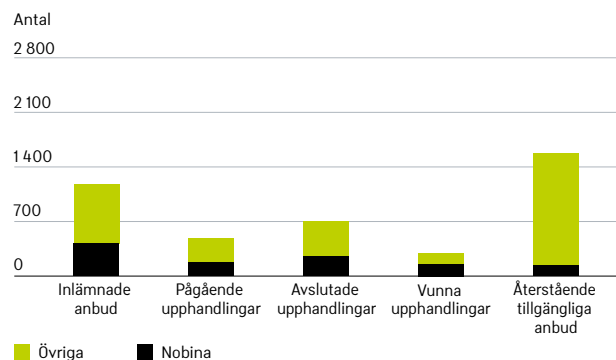
Centrala funktioner och övriga poster påverkades negativt i första kvartalet av kostnader förknippat med förvärv samt kostnader för IT.



**RÖRELSERESULTAT, EBIT, PER SEGMENT****Sverige****Danmark****Norge****Finland****Nobina**

# Anbud och kontraktsförändringar

## ANBUDESVOLYM, INNEVARANDE ÅR



### Definitioner:

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

**Pågående** – Inlämnat minus avgjort

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

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

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

## KONTRAKTSFÖRÄNDRINGAR, INNEVARANDE ÅR

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

Mars 2018–maj 2018	Trafikförändringar under perioden (antal bussar)	
	Påbörjade	Avslutade
Sverige	0	0
Norge	0	0
Finland	0	0
Danmark	0	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## ANBUDESRISULTAT, INNEVARANDE ÅR

Tabellen visar resultatet av de upphandlingar som Nobina deltagit i. Nobina lämnade in anbud som blivit tillkännagivna för 702 bussar och vann anbud för 283 bussar.

Mars 2018–maj 2018	Upphandlingar under perioden (antal bussar)	
	Avgjorda	Vunna
Sverige	216	139
Norge	434	127
Finland	52	17
Danmark	0	0
<b>Summa</b>	<b>702</b>	<b>283</b>

## TRAFIKSTARTER OCH AVSLUT KOMMANDE 12 MÅNADER JUNI 2018–MAJ 2019

Under den kommande tolv månadersperioden kommer Nobina att starta trafik med 222 bussar. Av dessa förväntas 215 bussar nyanskaffas. Under samma period kommer Nobina att avsluta trafik med 98 bussar.

### TRAFIKSTARTER

Uppdragsgivare	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Nya bussar
Skånetrafiken	3	Augusti 2018	2	0
HSL, Finland	7	Augusti 2018	28	23
Västtrafik	10	December 2018	13	13
Skånetrafiken	2,5	December 2018	12	12
Värmlandstrafik	8	December 2018	7	7
HSL, Finland	2	Januari 2019	17	17
Movia, Danmark	6	April 2019	16	16
Ruter, Norge	8	Juli 2019	127	127
<b>Summa trafik</b>			<b>222</b>	<b>215</b>

### AVSLUT TRAFIK

Uppdragsgivare	Trafik avslutas	Antal bussar
HSL, Finland	Augusti 2018	11
Skyss, Norge	Augusti 2018	72
HSL, Finland	December 2018	15
<b>Summa trafik</b>		<b>98</b>

## Nobina-aktien

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

en röst vardera. Antal aktieägare vid periodens utgång uppgick till 17 786. Nobina har inga aktier i eget förvar.

### NYCKELTAL

Nobina	Kvartal		Helår
	mars-maj 2018	mars-maj 2017	mars 2017-maj 2018
Resultat per aktie (SEK) hänförlig till kvarvarande verksamhet	0,63	0,46	3,46
Resultat per aktie (SEK) hänförlig till avvecklad verksamhet	0,62	-0,07	-0,31
Resultat per aktie (SEK) hänförlig till moderbolagets aktieägare	1,25	0,39	3,15
Eget kapital per aktie (SEK)	17,6	16,5	16,2
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut	88 355 682	88 355 682	88 355 682
<b>Genomsnittligt antal aktier (tusental)</b>	<b>88 356</b>	<b>88 356</b>	<b>88 356</b>

## Nobinas finansiella mål

	Mål	2018/2017 <sup>3)</sup>	2017/2018 Justerad <sup>7)</sup>	2017/2018 Kvarvarande <sup>6)</sup>	Rullande 12 mån <sup>6)</sup>	Definition
Nettoomsättning	Öka mer än marknaden	9 094	9 094	8 802	8 958	Nobina ska öka nettoomsättningen i snabbare takt än marknaden (mätt i antal resor i kollektivtrafik i Norden).
EBT-marginal <sup>1)</sup>	4,5%	3,9%	4,3%	4,4%	4,5 %	Nobina ska öka resultatet före skatt, samt nå en marginal på resultat före skatt överstigande 4,5 procent på medellång sikt.
Nettoskuld/ EBITDA <sup>2)</sup>	3,0x-4,0x	3,1x	3,1x	3,1x	3,0x	Under normala omständigheter avser Nobina att hålla en nettoskuldssättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA.
Utdelningspolicy <sup>3)</sup>	75% av EBT	76% <sup>4)</sup>	76%	76%	n/a	Nobina har etablerat en utdelningspolicy och räknar med att dela ut minst 75 procent av resultat före skatt (EBT).

1) EBT definieras som resultat före skatt.

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

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

4) Årsstämmans beslutade utdelning baserad på koncernens utdelningspolicy.

5) Enligt publicerad årsredovisning.

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

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

## Nyckeltalsinformation

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

### NYCKELTAL PÅ KVARVARANDE VERKSAMHET

MSEK, om inget annat anges	2017/2018				2018/2019
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Periodens nettoomsättning	2 205	2 076	2 261	2 260	2 361
Periodens rörelseresultat	95	114	220	97	104
Periodens resultat före skatt (EBT)	58	82	185	66	72
Periodens resultat	41	65	146	54	54
Periodens kassaflöde	-60	-309	118	190	-74
Likvida medel	741	427	563	720	692
Soliditet, %	18,5	16,4	18,4	18,4	20,3
EBITDA	251	297	384	266	278
EBITDA-marginal, %	11,4	14,3	16,9	11,8	11,8
EBITDAR	261	306	391	273	282
EBITDAR-marginal, %	11,8	14,7	17,3	12,0	11,9
Eget kapital	1 454	1 229	1 381	1 436	1 559
Eget kapital/stamaktie, SEK	16,5	13,9	15,6	16,2	17,6
Antal bussar (per bokslutsdagen)	3 639	3 670	3 607	3 625	3 575
Beräknade heltidstjänster	9 250	9 410	8 668	9 468	9 935
Produktionstimmar	2 883	2 682	2 931	2 856	2 966
Produktionskilometer	75 182	69 694	75 497	72 915	75 381

## Övrig information

### PERSONAL

Nobina hade 9 935 (9 250) anställda (FTE), för kvarvarande verksamhet. Förändringen av antalet anställda beror i huvudsak på kontraktsmigrering. 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 första kvartalet till 10 MSEK (11). Resultat före skatt för första kvartalet var 22 MSEK (-21). Moderbolagets resultat i första kvartalet har påverkats av nedskrivning av kapitaltillskott till Nobina Norge om -32 MSEK och realisationsresultat vid försäljning av aktieinnehavet av Swebus Express AB, se not 2, om 64 MSEK. Likvida och spärrade medel uppgick i slutet av perioden till 667 MSEK (734). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 698 MSEK (2 868) per den 31 maj 2018. Soliditeten var 61 (63) procent.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har ägt rum under verksamhetsåret.

### SÄSONGSVARIATIONER

Utvecklingen av omsättning, resultat och kassaflöde varierar mellan kvartalen där det tredje kvartalet är det starkaste beroende på en högre trafikvolym, ett större antal vardagar samt en hög 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. Omsättnings- och resultatfördelning per kvartal visas i nyckeltalstabellen på sidan 11.

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

Nobina är exponerad för bränsleprisförändringar genom inköp av bränsle. Råvarupriset svarar för mindre än hälften av det totala dieselpriset, medan resterande del utgörs av skatter, transport och förädling. Inom kontraktsverksamheten erhålls kompensation för förändringar i bränslepriser genom intäktsindexering i trafikavtalen. Indexkorgarna i trafikavtalen är relativt väl matchade mot kostnadsförändringen, men kompensationen sker med en eftersläpning på en till sex månader, vilket i ett uppåtgående 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 dieselpri

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.

Nobina kan påverkas av resultaten från överklaganden avseende anbudsutfall. Påverkan är dock begränsad eftersom inga fordon beställs och inga övriga investeringar görs förrän trafikkontrakt är signerat.

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

### TVISTER

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

### FINANSIERING

Nobina har som huvudsaklig strategi att finansiera inköp av fordon med finansiell leasing eller lån på tio års löptid till ett restvärde om tio procent. 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 2018.

### FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

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

### UTDELNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2017/2018

Årsstämman den 31 maj 2018 beslutade i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning för 2017/2018 om 3,35 SEK per aktie (3,10 SEK per aktie), vilket är i linje med utdelningspolicy. Den beslutade utdelningen motsvarar en direktavkastning på 6,1 procent (5,6 procent) baserat på aktiekursen per bokslutsdagen den 28 februari 2018.

### ÅRSSTÄMMA

Nobina höll torsdagen den 31 maj 2018 årsstämma på World Trade Center i Stockholm. Vid årsstämman fastställdes concernens och moderbolagets resultat och balansräkning för räkenskapsåret 2017/2018. Stämman beslutade om vinstutdelning för räkenskapsåret 2017/2018 om 3,35 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, Graham Oldroyd, Monica Lingegård samt Liselott Kilaas. Bertil Persson valdes till ny styrelseledamot. 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. Årsredovisningen 2017/2018 fanns tillgänglig den 9 maj 2018 på www.nobina.com.

#### VIKTIGA HÄNDELSER FÖRSTA KVARTALET

- Två förlängda avtal med Ruter i Oslo och satsning på elbussar. Förlängningarna gäller från 2019 till 2022 respektive 2023 och omfattar totalt 92 tursatta bussar varav 20 el-ledbussar. Det samlade värdet av förlängningarna uppskattas till ca 800 miljoner NOK.
- Nytt trafikavtal med Ruter i Romerike i norra Oslo, omfattande 141 bussar, varav 22 elbussar, och ett värde om ca 2,7 miljarder NOK. Avtalet startar i juli 2019 och sträcker sig över 8 år med möjlighet till tre års förlängning.
- Förnyat förtroende av Sörmlandstrafiken att driva busstrafiken i Sörmland, omfattande 145 bussar och ett värde om ca 2,6 miljarder SEK. Avtalet startar i augusti 2019 och sträcker sig över 10 år.
- Försäljning av det helägda expressbussföretaget Swebus Express AB till reseföretaget FlixBus Sverige AB för 10,2 MEUR. Försäljningen omfattar Swebus kommersiella verksamhet, varumärke och majoriteten av fordonsflottan.
- Årsstämman för 2017/2018 fastställde styrelsens förslag om en utdelning på 3,35 kronor per aktie och beslut togs om att införa ett prestationsbaserat aktiesparprogram för 60 nyckelpersoner. Bertil Persson valdes till ny styrelseledamot.

#### VIKTIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

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

#### REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" har till uppgifter att ersätta samtliga nuvarande regelverk, med ett nytt regelverk för intäktsredovisning. Nobinakoncernens avtalsformer och intäktströmmar är idag 1) *Trafikavtal* för upphandlad trafikproduktion, som föregås av ett upphandlat trafikavtal, som är undertecknat av båda parter, där det framgår köparens och säljarens rättigheter och förpliktelser, leveransvillkor, bonusförutsättningar, viten och betalningsvillkor. 2) *Beställningstrafik och övriga tjänster*, omfattas idag av en accepterad offert eller faktura, i nära anslutning till att tjänsten levereras av Nobinakoncernen. Införandet av IFRS 15 har inte medfört någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. Någon justering vid övergångstidpunkten har inte skett. Emellertid har övergången medfört att en omklassificering har skett mellan redovisade intäkter och övriga kostnader (Viten), se not 3. Inga justeringar av öppningsbalans för 2018/2019 har skett. IFRS 15-standarden kommer medföra utökade upplysningar. Det före detta segmentet Swebus klassificeras som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5 och justeras därför i innevarande och jämförelseperioder till att redovisas aggregerat på en rad "resultat från avvecklad verksamhet" i koncernens resultaträkning.

Den nya leasingstandarden IFRS 16, som har antagits av EU, ersätter nuvarande IAS 17 den första januari 2019. IFRS 16-standarden tar bort klassificeringen av leasingavtal mellan operationella och finansiella åtaganden såsom krävs enligt IAS 17. Enligt den nya modellen resulterar alla leasingavtal i att leasingtagaren ges rätten att förfoga över en tillgång vid leasingavtalets början. Leasingtagaren ska i och med implementering av IFRS 16, redovisa tillgångar och skulder för samtliga leasingavtal med kontraktstid längre än 12 månader och när den underliggande tillgången är av större värde. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på leasade tillgångar och räntekostnader på leasingkulder. Effekterna av IFRS 16 bedöms komma att påverka Nobinakoncernens balansomslutning med drygt 1 000 MSEK jämfört med nuvarande balansomslutning för koncernen. Nobina koncernens soliditet bedöms påverkas negativt med cirka 3 procentenheter. Nettoskuld/EBITDA beräknas preliminärt påverkas från idag 3,1 till cirka 3,3. Nobinakoncernen avser att implementera IFRS 16, för räkenskapsåret som påbörjas i mars 2019 (2019/2020), med retroaktiv tillämpning för räkenskapsåret 2018/2019, med justering av samtliga perioder som presenteras. De finansiella rapporterna för moderbolaget, Nobina AB, och koncernen har upprättats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) och rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer, samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och ÅRL och omfattar sidorna 1–26 och delårsinformationen på sidorna 1–13 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

#### FÖRSÄKRAN

Verkställande direktören 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, 29 juni 2018

Magnus Rosén  
*Verkställande direktör och koncernchef*

Uppgifterna i denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

## Finansiell kalender

Delårsrapport 1 juni–31 augusti 2018	27 september 2018
Kapitalmarknadsdag	9 oktober 2018
Delårsrapport 1 september–30 november 2018	20 december 2018
Bokslutskommuniké 2018/2019	5 april 2019
Årsstämma 2018/2019	29 maj 2019

## Telefonkonferens

Nobina presenterar bokslutskommunikén och svarar på frågor under en telefonkonferens fredagen den 29 juni 2018 kl. 10.00 CET. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på hemsidan i anslutning till telefonkonferensen. Telefonnummer och webb-länk för deltagare återfinns på [www.nobina.com](http://www.nobina.com).

---

## Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

### Nobina AB

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

## Resultaträkning i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Helår
	mars-maj 2018	mars-maj 2017	mars 2017-feb 2018
<b>Kvarvarande verksamhet</b>			
<b>Nettoomsättning, not 3</b>	<b>2 361</b>	<b>2 205</b>	<b>8 802</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-433	-411	-1 604
Övriga externa kostnader	-335	-299	-1 168
Personalkostnader	-1 315	-1 244	-4 832
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	1	-	-7
Avskrivningar/nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-175	-156	-665
<b>Rörelseresultat, not 3</b>	<b>104</b>	<b>95</b>	<b>526</b>
<b>Resultat från finansnetto</b>			
Finansiella intäkter	-	-	-
Finansiella kostnader, not 1	-32	-37	-135
<b>Finansnetto</b>	<b>-32</b>	<b>-37</b>	<b>-135</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>72</b>	<b>58</b>	<b>391</b>
Inkomstskatt	-18	-17	-85
<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHET</b>	<b>54</b>	<b>41</b>	<b>306</b>
<b>Avvecklad verksamhet</b>			
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, not 2	56	-6	-28
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>110</b>	<b>35</b>	<b>278</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	110	35	278
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK), hänförlig till kvarvarande verksamhet	0,63	0,46	3,46
Resultat per aktie efter utspädning (SEK), hänförlig till avvecklad verksamhet	0,62	-0,07	-0,31
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK), hänförlig till moderbolagets aktieägare	1,25	0,39	3,15
Medeltal antal aktier före och 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 2018	mars-maj 2017	mars 2017-feb 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>110</b>	<b>35</b>	<b>278</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>110</b>	<b>35</b>	<b>278</b>
<b>Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat</b>			
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	0	0	0
Skatt på poster som inte ska omföras till periodens resultat	0	0	0
<b>Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat</b>			
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	13	-2	11
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>13</b>	<b>-2</b>	<b>11</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>123</b>	<b>33</b>	<b>289</b>
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE</b>	<b>123</b>	<b>33</b>	<b>289</b>

# Balansräkning i sammandrag – koncernen

MSEK	31 maj 2018	31 maj 2017	Helår 28 feb 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	581	580	581
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9	5	6
Förbättringsutgifter på annans fastighet	31	35	32
Inventarier, verktyg och installationer	85	90	93
Fordon	5 001	5 162	5 093
Uppskjutna skattefordringar	238	297	253
Tillgångar för pensionsåtaganden	18	19	18
Övriga långfristiga fordringar	4	4	5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 967</b>	<b>6 192</b>	<b>6 081</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Lager	47	45	44
Kundfordringar	597	495	549
Övriga kortfristiga fordringar	51	42	48
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	311	356	365
Spärrade medel	0	0	0
Likvida medel	692	741	720
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 698</b>	<b>1 679</b>	<b>1 726</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 665</b>	<b>7 871</b>	<b>7 807</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 559</b>	<b>1 454</b>	<b>1 436</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning, not 1	3 427	3 762	3 582
Uppskjutna skatteskulder	145	130	143
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	39	45	41
Övriga avsättningar	41	36	40
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 652</b>	<b>3 973</b>	<b>3 806</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	502	451	543
Upplåning, not 1	726	705	726
Övriga kortfristiga skulder	163	208	192
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 063	1 080	1 104
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 454</b>	<b>2 444</b>	<b>2 565</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>6 106</b>	<b>6 417</b>	<b>6 371</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 665</b>	<b>7 871</b>	<b>7 807</b>



## Rapport över förändringar av eget kapital i sammandrag – koncernen

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
<b>Ingående eget kapital per 2017-03-01</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>28</b>	<b>-2 137</b>	<b>1 421</b>
Periodens resultat	-	-	-	35	35
Övrigt totalresultat	-	-	-2	-	-2
<b>Utgående eget kapital per 2017-05-31</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>26</b>	<b>-2 102</b>	<b>1 454</b>
<b>Ingående eget kapital per 2018-03-01</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>39</b>	<b>-2 133</b>	<b>1 436</b>
Periodens resultat	-	-	-	110	110
Övrigt totalresultat	-	-	13	-	13
<b>Utgående eget kapital per 2018-05-31</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>52</b>	<b>-2 023</b>	<b>1 559</b>

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

# Rapport över kassaflöden i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Helår
	mars–maj 2018	mars–maj 2017	mars 2017–feb 2018
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>62</b>	<b>50</b>	<b>355</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	72	58	391
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	-10	-8	-36
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	203	172	764
<b>Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>265</b>	<b>222</b>	<b>1 119</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	275	229	1 155
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	-10	-7	-36
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av lager	-3	3	4
Förändring av rörelsefordringar	3	6	-53
Förändring av rörelseskulder	-96	-54	57
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>-96</b>	<b>-45</b>	<b>8</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	-96	-48	5
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	-	3	3
Erhållna ränteintäkter	-	-	-1
Betald skatt	-	-	-6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>169</b>	<b>177</b>	<b>1 120</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	179	181	1 153
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	-10	-4	-33
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Förändring av spärrade medel	-	-	-
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive finansiell leasing	-39	-59	-176
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	1	22	62
Försäljning av dotterbolag, not 2	49	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>11</b>	<b>-37</b>	<b>-114</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	-38	-37	-114
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet), not 2	49	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Amortering av finansiell leasingsskuld	-170	-163	-653
Amortering av övriga externa lån	-12	-11	-44
Nyupplåning av övriga externa lån	-	4	4
Betald ränta	-33	-34	-133
Utdelning	-	-	-274
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-215</b>	<b>-204</b>	<b>-1 100</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	-215	-204	-1 100
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	-	-	-
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-35</b>	<b>-64</b>	<b>-94</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	-74	-60	-61
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	39	-4	-33
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>720</b>	<b>804</b>	<b>804</b>
Periodens kassaflöde	-35	-64	-94
Kursdifferens	7	1	10
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>692</b>	<b>741</b>	<b>720</b>

# Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Kvartal		Helår
	mars-maj 2018	mars-maj 2017	mars 2017-feb 2018
<b>Nettoomsättning</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>46</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-11	-5	-22
Personalkostnader	-11	-10	-37
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12</b>	<b>-4</b>	<b>-13</b>
Resultat från andelar i koncernföretag, not 2	32	-16	98
Finansiella intäkter	4	2	5
Finansiella kostnader	-2	-3	-4
<b>Finansnetto</b>	<b>34</b>	<b>-17</b>	<b>99</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>22</b>	<b>-21</b>	<b>86</b>
Inkomstskatt	-	-	-25
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>22</b>	<b>-21</b>	<b>61</b>

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

# Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	31 maj 2018	31 maj 2017	Helår 28 feb 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	3 654	3 685	3 678
Uppskjutna skattefordringar	–	25	–
Fordringar hos koncernföretag	–	–	–
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 654</b>	<b>3 710</b>	<b>3 678</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	111	74	445
Övriga kortfristiga fordringar	1	1	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1	7
Likvida medel	667	734	686
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>780</b>	<b>810</b>	<b>1 139</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 434</b>	<b>4 520</b>	<b>4 817</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 698</b>	<b>2 868</b>	<b>2 676</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	7	10	8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	7	2	2
Skulder till koncernföretag	1 695	1 626	2 113
Övriga kortfristiga skulder	–	7	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	7	15
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 729</b>	<b>1 642</b>	<b>2 133</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 736</b>	<b>1 652</b>	<b>2 141</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 434</b>	<b>4 520</b>	<b>4 817</b>

## Förändring i eget kapital i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 2017-03-01</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>1 043</b>	<b>191</b>	<b>2 889</b>
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	191	–191	–
Periodens resultat	–	–	–	–	–21	–21
<b>Utgående eget kapital per 2017-05-31</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>1 234</b>	<b>–21</b>	<b>2 868</b>
<b>Ingående eget kapital per 2018-03-01</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>960</b>	<b>61</b>	<b>2 676</b>
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	61	–61	–
Periodens resultat	–	–	–	–	22	22
<b>Utgående eget kapital per 2018-05-31</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>1 021</b>	<b>22</b>	<b>2 698</b>

# Noter

## NOT 1 FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår
	mars-maj 2018	mars-maj 2017	mars 2017-feb 2018
<b>Operationellt leasingavtal bussar</b>			
Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, bussar	125	167	148
Nuvärdet av framtida minimileasingavgifter, bussar	120	160	142
Antal operationellt leasade bussar	220	436	262
Periodens operationella leasingavgifter	4	10	33
<b>Upplåning</b>			
Övriga lån för bussfinansiering	242	274	248
Finansiell leasingkulld för bussfinansiering	3 911	4 193	4 060
<b>Summa</b>	<b>4 153</b>	<b>4 467</b>	<b>4 308</b>
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	726	705	726
Varav långfristig del av koncernens upplåning	3 427	3 762	3 582
<b>Summa totala skulder</b>	<b>4 153</b>	<b>4 467</b>	<b>4 308</b>
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>			
Räntekostnader finansiell leasing	-29	-31	-118
Räntekostnader övriga lån	-2	-2	-9
Övriga finansiella kostnader	-2	-1	-5
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	1	-3	-3
<b>Summa</b>	<b>-32</b>	<b>-37</b>	<b>-135</b>

## NOT 2 AVVECKLAD VERKSAMHET

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

### Nettoresultat i Nobina AB

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

Not 2 forts.

**Försålda tillgångar och skulder i avvecklad verksamhet**

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

**Effekter på koncernens kassaflöde**

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

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

	mars- maj 2017	IFRS 15 justering	Omräknat enligt IFRS 15	mars 2017- feb 2018	IFRS 15 justering	Omräknat enligt IFRS 15
<b>Kvarvarande verksamhet, se not 2 avvecklad verksamhet</b>						
Nettoomsättning	2 218	-13	2 205	8 857	-55	8 802
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-411	-	-411	-1 604	-	-1 604
Externa kostnader	-312	13	-299	-1 223	55	-1 168
Personalkostnader	-1 244	-	-1 244	-4 832	-	-4 832
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	-7	-	-7
Avskrivningar/hedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-156	-	-156	-665	-	-665
<b>Rörelseresultat</b>	<b>95</b>	<b>-</b>	<b>95</b>	<b>526</b>	<b>-</b>	<b>526</b>
<b>Rörelseresultat från finansnetto</b>						
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader	-37	-	-37	-135	-	-135
<b>Finansnetto</b>	<b>-37</b>	<b>-</b>	<b>-37</b>	<b>-135</b>	<b>-</b>	<b>-135</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>58</b>	<b>391</b>	<b>-</b>	<b>391</b>
Inkomstskatt	-17	-	-17	-85	-	-85
<b>Periodens resultat</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>306</b>	<b>-</b>	<b>306</b>

**NOT 4 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

MSEK, om inget annat anges	Koncern		Moderbolag	
	31 maj 2018	31 maj 2017	31 maj 2018	31 maj 2017
<b>Ställda säkerheter</b>				
Företagsinteckningar	-	-	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-	-	-
Övriga ställda säkerheter	150	150	354	225
<b>Eventualförpliktelser</b>				
Garanti för leasingåtagande och övriga förpliktelser	21	-	4 033	4 467
<b>Summa ställda säkerheter och eventualförpliktelser</b>	<b>171</b>	<b>150</b>	<b>4 387</b>	<b>4 692</b>

# Branschtermer

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Stadstrafik** – Trafik inom en tätort.

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

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

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

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

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

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



# 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 leasingskostnader för bussar
EBITDAR-marginal	EBITDAR i relation till nettoomsättning
Räntebärande skulder	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder och finansiell leasingskuld)
Nettoskuld	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder och finansiell leasingskuld) med avdrag för likvida och spärrade medel
Nettoskuld/EBITDA	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder och finansiell leasingskuld) 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 balansomslutningen vid periodens utgång
Yield	Intäkt per körd platskilometer
Kontraktslängd	Ett offentligt upphandlat avtal om produktion av trafiktjänster som ingåtts mellan en uppdragsgivare och ett kollektivtrafikföretag. Kontraktet gäller normalt fem till tio år med möjlighet till förlängning på ett till två år och bygger på ett produktions- eller incitamentsavtal
Produktionstimmar	Totalt producerade timmar i kontrakt
Produktionskilometer	Totalt producerade kilometer i kontrakt
Antal bussar	Antalet ägda, finansiellt, operationellt leasade och korttidsinhyrda bussar vid periodens utgång

# Verifiering av alternativa nyckeltal för kvarvarande verksamhet

NYCKELTAL	2017/2018				2018/2019	Rullande 12 mån	Helår
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	juni 2017 -maj 2018	mars 2017 -feb 2018
MSEK, om inget annat anges							
Nettoomsättning	2 205	2 076	2 260	2 261	2 361	8 958	8 802
Rörelseresultat	95	114	220	97	104	535	526
Periodens resultat före skatt	58	82	185	66	72	405	391
Periodens kassaflöde	-60	-309	118	190	-74	-75	-61
<b>EBITDA och EBITDAR:</b>							
Rörelseresultat	95	114	220	97	104	535	526
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-	10	1	-4	-1	6	7
Avskrivningar/hedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	156	173	163	173	175	684	665
<b>Summa EBITDA</b>	<b>251</b>	<b>297</b>	<b>384</b>	<b>266</b>	<b>278</b>	<b>1 225</b>	<b>1 198</b>
Periodens operationella leasingavgifter	10	9	7	7	4	27	33
<b>Summa EBITDAR</b>	<b>261</b>	<b>306</b>	<b>391</b>	<b>273</b>	<b>282</b>	<b>1 252</b>	<b>1 231</b>
<b>Räntebärande skulder:</b>							
Långfristig upplåning	3 762	3 776	3 622	3 582	3 427	3 600	3 582
Pensionsskuld	45	43	43	41	39	41	41
Kortfristig upplåning	705	705	705	726	726	715	726
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>4 512</b>	<b>4 524</b>	<b>4 370</b>	<b>4 349</b>	<b>4 192</b>	<b>4 356</b>	<b>4 349</b>
Kassa	-741	-427	-563	-720	-695	-620	-720
Spärrade medel	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa nettoskuld</b>	<b>3 771</b>	<b>4 097</b>	<b>3 807</b>	<b>3 629</b>	<b>3 497</b>	<b>3 736</b>	<b>3 629</b>
EBITDA Q1	251	251	251	251	278		
EBITDA Q2	308	297	297	297	297		
EBITDA Q3	332	332	384	384	384		
EBITDA Q4	223	223	223	266	266		
<b>Summa EBITDA helår</b>	<b>1 114</b>	<b>1 103</b>	<b>1 155</b>	<b>1 198</b>	<b>1 225</b>	<b>1 225</b>	<b>1 198</b>
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>	<b>3,38</b>	<b>3,71</b>	<b>3,29</b>	<b>3,02</b>	<b>2,86</b>	<b>3,05</b>	<b>3,02</b>

# Det här är Nobina

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

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

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

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

### VI FINNS TILL FÖR VÅRA KUNDER

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

### VI ARBETAR MED STÄNDIG UTVECKLING

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

### VI RESPEKTERAR VARANDRA

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

### VI VÄRNAR GOTT LEDARSKAP

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

### VI BRYR OSS

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



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

**ALLA VILL RESA MED OSS**

#### Huvudkontor

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

Nobina AB  
Armégatan 38  
171 71 Solna

