

Q1 Q2 Q3 Q4

STARKT KVARTAL MED TVÅ GENOMFÖRDA FÖRVARV

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 2 609 MSEK (2 260), en ökning med 15,4 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 243 MSEK (220).
- Resultatet före skatt uppgick till 214 MSEK (185).
- Resultatet efter skatt uppgick till 166 MSEK (145), och resultatet per aktie uppgick till 1,90 SEK (1,64) före utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital var 431 MSEK (382).

Niomånadersperioden

- Nettoomsättningen uppgick till 7 205 MSEK (6 541), en ökning med 10,1 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 464 MSEK (429).
- Resultatet före skatt uppgick till 372 MSEK (325).
- Resultatet efter skatt uppgick till 285 MSEK (251), och resultatet per aktie uppgick till 3,29 SEK (2,84) före utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital var 1 006 MSEK (914)

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.

NYCKELTAL FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET ¹⁾

(MSEK, om inget annat anges)	Kvartal		Period		Helår	
	sep–nov 2018	sep–nov 2017	mars–nov 2018	mars–nov 2017	mars 2017 –feb 2018	Rullande 12 månader
Nettoomsättning	2 609	2 260	7 205	6 541	8 802	9 465
Rörelseresultat (EBITA)	256	221	487	433	530	584
Rörelseresultat (EBIT)	243	220	464	429	526	561
Resultat före skatt (EBT)	214	185	372	325	391	438
Periodens kassaflöde	-70	128	-444	-238	-61	-254
			30 nov 2018	30 nov 2017	28 feb 2018	Rullande 12 månader
Likvida medel			320	563	720	510
Eget kapital			1 422	1 381	1 436	1 488
Nettoskuld/EBITDA			3,2x	3,3x	3,0x	2,9x
Soliditet, %			18,0	18,4	18,4	18,8

En fullständig nyckeltalstabell finns på sidan 11.

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

Viktiga händelser tredje kvartalet

- Efter Konkursverkets godkännande slutförde Nobina den 1 oktober förvärvet av den ledande aktören inom särskild kollektivtrafik på Stockholmsmarknaden, Samtrans AB.
- I samband med delårsrapporten för det andra kvartalet konstaterade att samtliga finansiella mål från börsintroduktionen 2015 infriats och i anslutning till bolagets kapitalmarknadsdag den 9 oktober presenterades nya finansiella mål då man (se sidan 9).
- Under oktober och november återköpte Nobina 1 246 654 egna aktier till ett totalt belopp om cirka 74 MSEK inom ramen för de två aktiesparprogram, för sammanlagt cirka 60 ledande befattningshavare och nyckelpersoner, som beslutats om på bolagsstämorna 2017 och 2018.
- Nobina har fått nytt förtroende av HSL och försvarar kontrakt i Helsingforsregionen där det totala värdet av de sex kontrakten beräknas till 1,2 miljarder SEK över avtalstiden. Två kontrakt är på sju år, fyra kontrakt är på ett år och samtliga har möjlighet till tre års förlängning. Trafiken är planerad att starta i augusti 2019 och omfattar totalt 115 tursatta bussar.
- Den 30 november slutförde Nobina förvärvet av kollektivtrafikföretaget DBO Busser Holding A/S "De Blaa Omnibusser" i Danmark och genom förvärvet tillförs tre nya kontrakt med en årsomsättning på ca 160 MDKK. Under 2017 omsatte bolaget 158 MDKK med en EBT-marginal om cirka 16 procent. Total köpeskilling uppgår till 210 MDKK på kassa- och skuldfri basis.

Viktiga händelser efter kvartalet

- Nobina AB har den 18 december tilldelats ett "Investment grade" kreditbetyg, BBB-, med stabil utsikt av det internationella kreditvärderingsinstitutet Fitch Ratings.

VD har ordet

Nobina fortsätter att prestera väl. Under räkenskapsårets tredje kvartal noterar vi en ökning av nettoomsättningen med 15 procent och ett resultat före skatt (EBT) på 214 MSEK, vilket är 16 procent högre än föregående år. Som tidigare meddelat har vi infriat de finansiella mål vi satte upp inför börsnoteringen i juni 2015 och presenterade därför nya mål i samband med vår kapitalmarknadsdag i oktober. Dessa inkluderar en genomsnittlig årlig nettoomsättningstillväxt om 5 procent, inräknat både organisk tillväxt och förvärv, och en fortsatt förstärkning av resultatmarginalen före skatt mot 5 procent.

Förvärvsaktiviteter är något som särskilt präglar verksamheten det senaste kvartalet. I början av oktober slutförde vi och konsoliderade förvärvet av Samtrans, den ledande aktören inom särskild kollektivtrafik i Stockholm. Integrationen av verksamheten går enligt plan och har bidragit positivt till resultat och marginal i det tredje kvartalet. Under kvartalet har vi dessutom både annonserat och slutfört vårt första förvärv i Danmark, av De Blaa Omnibusser, vilket utgör ett viktigt steg för att stärka positionen och lönsamheten på den danska marknaden.

I Norge fortsätter vi driva långsiktigt förbättringsarbete för ökad lönsamhet, men under kvartalet påverkades resultatet negativt av eftersläpande indexering av bränsleprisökningar samt ökade kostnader för bland annat underhåll och sjukfrånvaro. I Finland har vi försvarat vår marknadsandel i Helsingforsregionen genom sex förnyade kontrakt med HSL för 115 bussar och med en omsättning av 1,2 miljarder SEK över kontraktstiden. Det underliggande resultatet på den finska marknaden utvecklas enligt plan men inkluderar sedan årsskiftet inte längre någon metrosättningstrafik i Helsingfors. På vår största marknad Sverige fortsätter vi att leverera på en hög nivå och förbättrade resultatet betydligt i kvartalet, drivet av en mognad i kontraktportföljen samt extraaffärer. I Sverige har vi nu även inlett vår reguljära linjetrafik med självkörande bussar i Barkarbystaden, det första spännande steget mot det som kan bli världens modernaste stadstrafik.



**"FÖRVÄRVSAKTIVITETER ÄR
NÅGOT SOM SÄRSKILT
PRÄGLAT VERKSAMHETEN
DET SENASTE KVARTALET"**

De senaste månaderna har konjunkturoro präglat media och marknader. Vi följer utvecklingen men vet samtidigt att vår verksamhet är relativt oberoende av konjunkturen. Vårt fokus ligger främst på offentligt upphandlad kontraktbunden trafik med avtal på fem till tio år. Så länge vi är framgångsrika med att vinna de kontrakt vi vill vinna och förvaltar dem väl har vi en stabil och långsiktig intjäning. Variationer kan uppstå mellan kvartal beroende på trafikstarter och avslut. En bra bekräftelse på att vi driver en verksamhet med begränsad marknadsrisk och stabila, förutsägbara kassaflöden är det "investment grade" kreditbetyg vi precis tilldelats efter kvartalet av kreditratinginstitutet Fitch Ratings.

Magnus Rosén,
VD och koncernchef



Nobinas finansiella utveckling

tredje kvartalet (1 september–30 november 2018) och niomånadersperioden (1 mars–30 november 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

Tredje kvartalet

Nobinas nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 2 609 MSEK (2 260), vilket var en ökning med 15,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var hänförlig till ett positivt tillskott i samband med förvärvet av Samtrans samt högre intäkter i befintliga kontrakt, indexeringsintäkter och valutaeffekter¹⁾. Den underliggande tillväxten, justerad för valutaeffekter¹⁾, uppgick till 13,3 procent.

Niomånadersperioden

Nobinas nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 7 205 MSEK (6 541), vilket var en ökning med 10,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var främst hänförlig till högre intäkter i befintliga kontrakt, indexeringsintäkter, extratrafik samt valutaeffekter¹⁾. Den underliggande tillväxten, justerad för valutaeffekter¹⁾, uppgick till 7,9 procent.

RESULTAT

Tredje kvartalet

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 243 MSEK (220), en ökning med 10,4 procent. Resultatet påverkades positivt av att befintliga kontrakt stärktes i lönsamhet samtidigt som lönsamma tilläggsaffärer påverkade resultatet positivt i kvartalet. Resultatet jämfört med föregående år påverkades negativt av att den förlängda ersättningstrafiken i Helsingfors upphört i januari 2018. Resultat före skatt uppgick till 214 MSEK (185).

Niomånadersperioden

Rörelseresultatet för niomånadersperioden uppgick till 464 MSEK (429), en ökning med 8,2 procent. Ökningen visar på förbättrad prestanda i befintliga kontrakt samtidigt som lönsamma affärer utanför kontrakten påverkade resultatet positivt för niomånadersperioden. Resultatet jämfört med föregående år påverkades negativt av att ersättningstrafiken i Helsingfors upphört i januari 2018. Resultat före skatt uppgick till 372 MSEK (325).

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 tredje kvartalet består av aktuell skatt, -2 MSEK (0), och förändring av beräknad uppskjuten skatt om -46 MSEK (-40). Effektiv skatt uppgick till -22 procent (-22). Nobinas inkomstskatt i resultaträkningen för niomånadersperioden består av aktuell skatt, -4 MSEK (0), och förändring av beräknad uppskjuten skatt om -83 MSEK (-74). Effektiv skatt uppgick till -23 procent (-23).

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick till 320 MSEK (563) vid periodens utgång. Nobina har en tillgänglig bankkredit på 300 MSEK (150) per den 30 november 2018, varav 0 MSEK (0) var utnyttjat.

Nobinas räntebärande skulder uppgick till 4 367 MSEK (4 370), främst fördelat på finansiella leasingskulder om 3 635 MSEK (4 074) och övriga externa skulder om 732 MSEK (296). Leasingskulder bokförs som finansiell leasing och är därmed synlig i balansräkningen. Nobinas skuldsättning är till största del relaterad till finansiering av investeringar i bussar och utrustning som används i verksamheten men inkluderar även viss strategisk skuldsättning relaterad till förvärvsfinansiering uppgående till 316 MSEK, se not 3. Nettoskulden uppgick till 4 047 MSEK (3 807) vid periodens slut, och nettoskuld/EBITDA var 3,2x (3,3x). Det egna kapitalet uppgick till 1 422 MSEK (1 381). Soliditeten vid periodens slut uppgick till 18,0 procent (18,4).

1) Valutakurseffekter är beräknade som föregående års omsättning omräknade till detta års valutakurs.

INVESTERINGAR OCH AVYTTRINGAR**Tredje kvartalet**

Bussinvesteringar i andra kvartalet uppgick till –154 MSEK (–44) och övriga investeringar var –24 MSEK (–15). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 90 MSEK (19). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till –53 MSEK (–40). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 1 MSEK (25). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om 1 MSEK (–1).

Niomånadersperioden

Bussinvesteringar under niomånadersperioden uppgick till –232 MSEK (–496) och övriga investeringar var –53 MSEK (–47). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 123 MSEK (405). Under niomånadersperioden tecknades nya lån om 35 MSEK (4). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till –127 MSEK (–134). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 20 MSEK (57). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om –18 MSEK (–11).

KASSAFLÖDE**Tredje kvartalet**

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 431 MSEK (382). Förändringen av rörelsekapitalet uppgick till 50 MSEK (–32).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –608 MSEK (–15) och påverkades av investeringar i bussar och utrustning med –88 MSEK (–40), vilka i sin helhet finansierades med kassa. Under tredje kvartalet har Nobina förvärvat Samtrans och De Blaa Omnibusser uppgående till –521 MSEK varav 205 MSEK var kassafinansierat.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 57 MSEK (–206). Kvartalets totala kassaflöde var –70 MSEK (128).

Niomånadersperioden

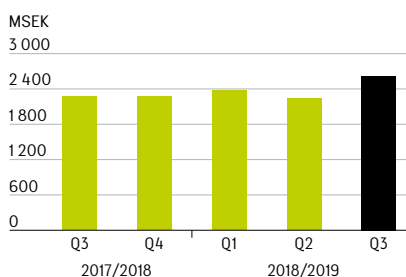
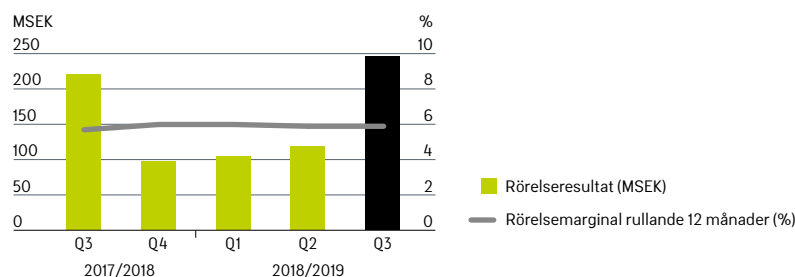
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 1 006 MSEK (914). Rörelsekapitalet, uppgick till –129 MSEK (–177).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –663 MSEK (–81) och påverkades av investeringar i bussar och utrustning med –162 MSEK (–138), vilka finansieras med lån uppgående till 35 MSEK (4).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –657 MSEK (–892) vilket inkluderar –521 MSEK för förvärven av Samtrans och De Blaa Omnibusser varav 205 MSEK var kassafinansierat. Det totala kassaflödet för niomånadersperioden var –444 MSEK (–238).

AKTIER I DOTTERBOLAG OCH AVVECKLAD OCH FÖRVÄRVAD VERKSAMHET

Nobina AB har under första kvartalet tillskjutit kapital till Nobina Norge AS om –32 MSEK. Kapitaltillskottet har inte värderats i Nobina AB. Under andra kvartalet har Nobina AB erhållit en utdelning om 120 MSEK från Nobina Busco AB, varefter nedskrivning har skett med –92 MSEK. Posterna har ingen påverkan på koncernen. Vidare har Nobina AB sålt sitt innehav i Swebus Express AB, se not 4, vilket inneburit en realisationsvinst om 64 MSEK i Nobina AB. Nettoresultatet i koncernen av försäljningen av Swebus Express AB uppgår till 56 MSEK. Under tredje kvartalet förvärvades Samtrans och De Blaa Omnibusser till ett värde om 521 MSEK, se not 5.

NETTOOMSÄTTNING**RÖRELSERESULTAT OCH MARGINAL****INVESTERINGAR FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET EXKLUSIVE FÖRVÄRVANDE ENHETER, NOT 5**

(MSEK)	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 2018	sep–nov 2017	mars–nov 2018	mars–nov 2017	mars 2017–feb 2018
Investeringar i nya bussar	–154	–44	–232	–496	–655
Övriga investeringar	–24	–15	–53	–47	–61
Summa investeringar	–178	–59	–285	–543	–716
Leasingfinansierade investeringar	90	19	123	405	540
Icke-leasingfinansierade investeringar	–88	–40	–162	–138	–176
Varav lånefinansierade investeringar	35	–	35	4	4
Summa kontantinvesteringar	–53	–40	–127	–134	–172

Resultatanalys för verksamhetsåret

Av ledningen bedömda förklaringsposter för nettoomsättning och EBT.

(MSEK)	Nettoomsättning	EBT	Kommentarer till utfallet
Period mars–nov 2017	6 541	325	
Pris och volym	453	66	Bedömda effekter av pris och volym är positiva gällande nettoomsättning och EBT och innehåller positiva effekter av extratrafik och incitamentsintäkter. Denna post påverkas negativt av att ersättningstrafiken i Helsingfors upphört.
Kontraktsmigring	15	24	Kontraktsomställningar i år har varit relativt begränsade och bedöms ha något positiv påverkan på nettoomsättningen och positiv påverkan på EBT vilket kommer från de svenska och norska verksamheterna.
Indexering och Rörelseeffektivitet (netto)	196	-62	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	-	-20	Denna post inkluderar kostnader relaterade till förvärvsrådgivning samt IT-kostnader samt avskrivning av immateriella tillgångar.
Jämförelsestörande poster	-	33	Avser engångskostnader från föregående år.
Finansnetto	-	6	Årets resultat påverkas av positiva valutaeffekter.
Period mars–nov 2018	7 205	372	

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.

Kontraktsmigring visar effekterna av förändringar i kontraktsportföljen. Ett startat trafikkontrakt innebär ökad omsättning, men ofta en initialt negativ resultateffekt 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 resultateffekt av effektiviseringsutveckling avseende drift i form av personalkostnader, underhåll, skador mm.

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

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

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

Åldersstruktur andra kvartalet

VIKTAD GENOMSnittlig KONTRAKTSLÄNGD, ÅR

8,1 (8,1)

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

GENOMSnittlig ÅLDER PÅ BUSSFLOTTAN, ÅR

6,5 (5,9)

Nobinas bussflotta hade en snittålder på 6,5 år.

VIKTAD ÅLDER PÅ KONTRAKTSportFÖLJEN, ÅR

4,5 (4,1)

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

Segment

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET

(MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	sep–nov 2018	sep–nov 2017	mars–nov 2018	mars–nov 2017	mars 2017 –feb 2018	dec 2017 –nov 2018
Nobina Sverige	1 891	1 582	5 069	4 578	6 188	6 675
Produktionsavtal	1 307	1 086	3 397	3 099	4 152	
Incitamentsavtal	586	466	1 509	1 310	1 781	
Övriga intäkter	–2	30	163	169	255	
Nobina Danmark	150	135	443	402	544	584
Produktionsavtal	145	130	424	385	519	
Incitamentsavtal	2	2	2	5	7	
Övriga intäkter	3	3	17	12	18	
Nobina Norge	250	256	811	770	1 024	1 061
Produktionsavtal	265	253	781	751	946	
Incitamentsavtal	–	1	6	3	5	
Övriga intäkter	–15	2	24	16	73	
Nobina Finland	317	284	883	802	1 070	1 152
Produktionsavtal	310	278	865	784	1 050	
Incitamentsavtal	5	5	14	14	18	
Övriga intäkter	2	1	4	4	2	
Summa	2 608	2 257	7 206	6 552	8 826	9 472
Produktionsavtal	2 027	1 747	5 467	5 019	6 667	
Incitamentsavtal	593	474	1 531	1 332	1 811	
Övriga intäkter	–12	36	208	201	348	
Centrala funktioner & övriga poster	2	3	12	5	6	13
Eliminering av försäljning inom koncernen	–1	–	–13	–16	–30	–19
Summa nettoomsättning	2 609	2 260	7 205	6 541	8 802	9 466

RESULTAT

(MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	sep–nov 2018	sep–nov 2017	mars–nov 2018	mars–nov 2017	mars 2017 –feb 2018	dec 2017 –nov 2018
Rörelseresultat per segment						
Nobina Sverige	217	173	437	351	466	552
Nobina Danmark	5	6	7	12	16	11
Nobina Norge	6	13	14	4	1	11
Nobina Finland	17	28	38	78	91	51
Centrala funktioner & övriga poster	–	–	–30	–16	–48	–62
Summa rörelseresultat (EBIT)	245	220	466	429	526	563
Finansnetto	–31	–35	–94	–104	–135	–125
Resultat före skatt (EBT)	214	185	372	325	391	438
Skatt	–48	–40	–87	–74	–85	–96
Periodens resultat	166	145	285	251	306	342
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	–	–5	56	–17	–28	56
Periodens nettoresultat	166	140	341	234	278	398

SAMMANFATTNING

Nobinas tredje kvartal visade på god tillväxt jämfört med motsvarande period förra året avseende nettoomsättning samt ett högre rörelseresultat. Ökningen i nettoomsättning kom från befintliga kontrakt där både produktionsbaserad ersättning och incitamentsersättning ökar samt tillskottet av Samtrans. Rensat för valutakurseffekter är omsättningsökningen 13,3 procent. Befintliga och nystartade kontrakt utvecklades positivt samtidigt som lönsamma affärer utanför kontrakten påverkade rörelseresultatet positivt i kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) jämfört med föregående år påverkades negativt av att ersättningstrafiken i Helsingfors upphört i januari 2018.

Nettoomsättningen för niomånadersperioden var högre än motsvarande period förra året, rensat för valutakurseffekter var nettoomsättningsökningen 7,9 procent, och rörelseresultatet (EBIT) var högre beroende på god utveckling av befintliga kontrakt samt lönsamma affärer utanför kontrakten. Rörelseresultatet jämfört med föregående år påverkades negativt av att ersättningstrafiken i Helsingfors upphört.

SVERIGE

Nobina Sveriges nettoomsättning för årets tredje kvartal ökade jämfört med motsvarande period förra året. Förvärvet av Samtrans, ökad volym i befintliga kontrakt samt indexintäkter påverkade nettoomsättningen positivt. Rörelseresultatet (EBIT) var väsentligt högre i kvartalet och påverkades positivt av god utveckling av befintliga kontrakt i samband med att kontraktspportföljen mognar, stark utveckling av incitamentskontrakt, lönsamma tilläggsaffärer samt förvärvet av Samtrans.

Nettoomsättningen för niomånadersperioden ökade jämfört med motsvarande period föregående år och rörelseresultatet (EBIT) var väsentligt högre.

DANMARK

Nobina Danmarks nettoomsättning för tredje kvartalet var högre än motsvarande period förra året. Rensat för valutakurseffekter var ökningen 4,1 procent. Ökad volym i befintlig kontraktspportfölj påverkade nettoomsättningen positivt. Rörelseresultatet (EBIT) var något lägre än motsvarande period förra året.

Nettoomsättningen för niomånadersperioden ökade jämfört med motsvarande period förra året, rensat för valutakurseffekter var ökningen 3,0 procent, och rörelseresultatet (EBIT) var lägre.

NORGE

Nobina Norges nettoomsättning för tredje kvartalet var lägre än motsvarande period förra året på grund av att kontraktet i Nordhordland avslutats. Rensat för valutakurseffekter var minskningen -7,8 procent. Rörelseresultatet (EBIT) i tredje kvartalet var lägre än förra året och påverkades negativt av eftersläpande indexersättningar för att kompensera ökade bränslekostnader samt fortsatta utmaningar inom underhåll och sjukfrånvaro i Tromsø.

Nettoomsättningen för niomånadersperioden ökade jämfört med motsvarande period föregående år, rensat för valutakurseffekter var ökningen 0,3 procent, och rörelseresultatet (EBIT) var väsentligt högre.

FINLAND

Nobina Finlands nettoomsättning för tredje kvartalet var högre än motsvarande period förra året och påverkades positivt av kontraktuppstarter. Rensat för valutakurseffekter var ökningen 4,3 procent. Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet var väsentligt lägre vilket huvudsakligen är kopplat till en negativ resultat effekt av att den extratrafik som utförts för utbyggnaden av tunnelbanan i Helsingfors upphörde i december 2017.

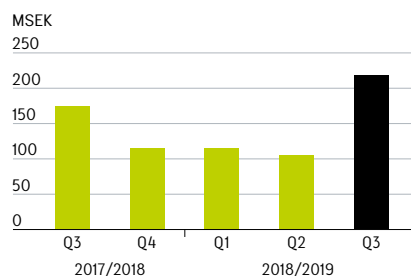
Nettoomsättningen för niomånadersperioden ökade jämfört med motsvarande period förra året, rensat för valutakurseffekter var ökningen 2,6 procent, och rörelseresultatet (EBIT) minskade beroende på den avslutade extratrafiken i samband med tunnelbaneutbyggnaden i Helsingfors.

CENTRALA FUNKTIONER OCH ÖVRIGA POSTER

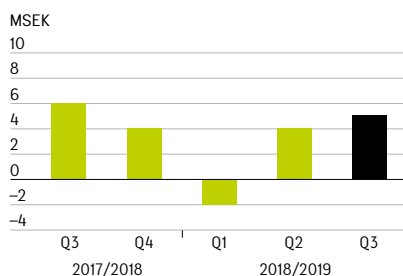
Centrala funktioner och övriga poster var för tredje kvartalet i nivå med motsvarande period förra året och hade inte något belastning på rörelseresultatet. Rörelseresultatet för centrala funktioner och övriga poster i niomånadersperioden var lägre än motsvarande period förra året och var negativt påverkat av kostnader förknippade med förvarvsrådgivning samt restvärdeförluster kopplat till bussförsäljningar.

RÖRELSERESULTAT, EBIT, PER SEGMENT

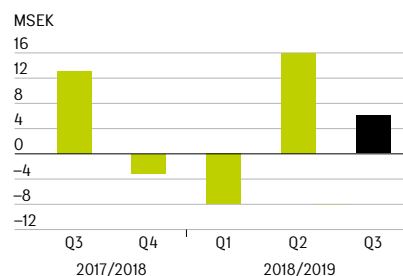
Sverige



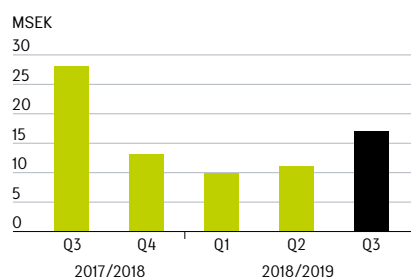
Danmark



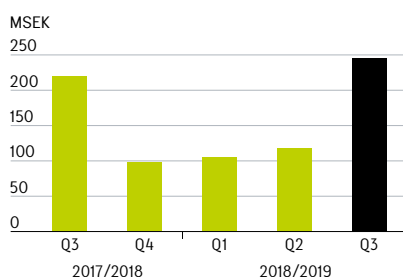
Norge



Finland

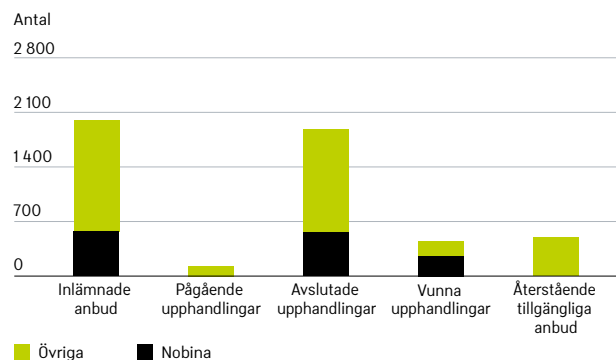


Nobina



Anbud och kontraktförändringar

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 kontrakt med 44 bussar och avslutade kontrakt med 83 bussar.

Mars 2018–november 2018	Trafikförändringar under perioden (antal bussar)	
	Påbörjade	Avslutade
Sverige	2	0
Norge	0	72
Finland	42	11
Danmark	0	0
Summa	44	83

ANBUDESRISULTAT, INNEVARANDE ÅR

Tabellen visar resultatet av de upphandlingar som Nobina deltagit i. Nobina lämnade in anbud som blivit tillkännagivna för 1 877 bussar och vann anbud för 434 bussar.

Mars 2018–november 2018	Upphandlingar under perioden (antal bussar)	
	Avgjorda	Vunna
Sverige	682	162
Norge	879	127
Finland	296	145
Danmark	20	0
Summa	1 877	434

TRAFIKSTARTER OCH AVSLUT KOMMANDE 12 MÅNADER DECEMBER 2018–NOVEMBER 2019

Under den kommande tolv månadersperioden, baserat på upphandlingsresultat hittills, kommer Nobina att starta trafik med 464 bussar. Av dessa förväntas 302 bussar nyanskaffas. Under denna period kommer bolaget totalt att sätta 119 elbussar i trafik varav 68 sätts in i befintliga kontrakt och resten i nystartade kontrakt. Under samma period kommer Nobina att avsluta trafik med 612 bussar.

TRAFIKSTARTER

Uppdragsgivare	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Varav nya bussar
Skånetrafiken	2,5	December 2018	12	12
Värmlandstrafik	8	December 2018	7	–
HSL, Finland	2	Januari 2019	17	9
Västtrafik	10	Mars 2019	13	13
Movia, Danmark	6	April 2019	20	20
Västtrafik	10	Juni 2019	23	15
Ruter, Norge	8	Juli 2019	127	127
HSL, Finland	1	Augusti 2019	59	–
HSL, Finland	7	Augusti 2019	56	48
LT Sörmland	10	Augusti 2019	130	58
Summa trafik			464	302¹⁾

1) Varav 51 stycken är elbussar.

AVSLUT TRAFIK

Uppdragsgivare	Trafik avslutas	Antal bussar
Västtrafik	Juni 2019	23
Skånetrafiken	Juni 2019	79
Ruter, Norge	Juni 2019	27
LT Sörmland	Augusti 2019	119
HSL, Finland	Augusti 2019	122
TFT, Norge	Augusti 2019	127
LT Örebro	September 2019	100
Summa trafik		612

Nobina-aktien

Nobina-aktien (ticker: Nobina) är noterad på Nasdaq Stockholm och tillhör där segmentet mid cap och sektorn industri. Per den 30 november 2018 fanns sammanlagt 88 355 682 aktier i Nobina, med en röst vardera. Antal aktieägare vid periodens utgång uppgick till 17 344. Nobina har 1 246 654 aktier i eget förvar.

LTIP 2017

Årsstämman i Nobina AB beslutade i maj 2017 att införa ett aktiesparprogram, LTIP 2017, omfattande sammanlagt högst 342 087 aktier riktat till 22 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Nobinakoncernen. Aktiesparprogrammet baserades på egna investeringar och sparaktier kunde köpas fram till och med onsdagen den 28 februari 2018.

LTIP 2018

Årsstämman i Nobina AB beslutade i maj 2018 att införa ett aktiesparprogram, LTIP 2018, omfattande sammanlagt högst 656 435 aktier riktat till 60 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Nobinakoncernen. Aktiesparprogrammet baserades på egna investeringar och sparaktier kunde köpas fram till och med fredagen den 31 augusti 2018.

NYCKELTAL

Nobina	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 2018	sep–nov 2017	mars–nov 2018	mars–nov 2017	mars 2017 –feb 2018
Resultat per aktie (SEK) före utspädning hänförlig till kvarvarande verksamhet	1,90	1,64	3,29	2,84	3,46
Resultat per aktie (SEK) före utspädning hänförlig till avvecklad verksamhet	–	–0,06	0,62	–0,19	–0,31
Resultat per aktie (SEK) före utspädning hänförlig till moderbolagets aktieägare	1,90	1,58	3,91	2,65	3,15
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning hänförlig till moderbolaget aktieägare	1,89	1,58	3,88	2,65	3,15
Eget kapital per aktie (SEK) före utspädning	16,10	15,63	16,10	15,63	16,20
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut	88 355 682	88 355 682	88 355 682	88 355 682	88 355 682
Antal aktier i eget förvar	–1 246 654	–	–1 246 654	–	–
Totalt antal aktier	87 109 028	88 355 682	87 109 028	88 355 682	88 355 682
Antal aktier efter utspädning	87 944 326	88 355 682	89 145 243	88 355 682	88 355 682

Nobinas finansiella mål

	Mål	2017/2018 ²⁾	2017/2018 Justerad ⁷⁾	2017/2018 Kvar- varande ⁶⁾	Rullande 12 mån ⁶⁾	Definition
Nettoomsättning	5%	9 094	9 094	8 802	9 465	Nobina ska nå en ackumulerad, årlig, genomsnittlig ökning av nettoomsättningen om 5 procent med 18/19 som basår.
EBT-marginal ¹⁾	5%	3,9%	4,3%	4,4%	4,6%	Nobina ska nå en marginal på resultat före skatt om 5 procent vid en genomsnittlig kontraktsålder på 50 procent av den genomsnittliga kontraktslängden.
Nettoskuld/ EBITDA ²⁾	3,0x–4,0x	3,1x	3,1x	3,1x	2,9x	Under normala omständigheter avser Nobina att hålla en nettoskuldsättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA inklusive strategisk skuldsättning.
Utdelningspolicy ³⁾	75% av resultat efter betald skatt	76% ⁴⁾	76%	76%	n/a	Nobina räknar med att, under normala omständigheter, dela ut minst 75 procent av resultat efter betald skatt.

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) Övan information avser kvarvarande verksamhet då avyttrade Swebus 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 26–27).

NYCKELTAL PÅ KVARVARANDE VERKSAMHET MSEK, om inget annat anges	2017/2018		2018/2019		
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Periodens nettoomsättning	2 260	2 260	2 361	2 235	2 609
Periodens rörelseresultat (EBIT)	220	97	104	117	243
Periodens resultat före skatt (EBT)	185	66	72	86	214
Periodens resultat	145	54	54	65	166
Periodens kassaflöde	128	190	-74	-300	-70
Likvida medel	563	720	692	402	320
Soliditet, %	18,4	18,4	20,3	18,6	18,0
EBITA	221	97	104	127	256
EBITA-marginal, %	9,8	4,3	4,4	5,7	9,8
EBITDA	384	266	278	318	429
EBITDA-marginal, %	16,9	11,8	11,8	14,2	16,4
EBITDAR	391	273	282	316	436
EBITDAR-marginal, %	17,3	12,0	11,9	14,1	16,7
Eget kapital	1 381	1 436	1 559	1 344	1 422
Eget kapital/stamaktie, SEK	15,6	16,2	17,6	15,2	16,1
Antal bussar (per bokslutsdagen)	3 607	3 625	3 575	3 518	3 552
Beräknade heltidstjänster	8 668	9 468	9 935	9 926	10 414
Produktionstimmar	2 931	2 856	2 966	2 648	2 899
Produktionskilometer	75 497	72 915	75 381	65 412	74 795

Övrig information

PERSONAL

Nobina hade 10 414 (10 456) anställda (FTE), för kvarvarande verksamhet. Nobina har under året förvärvat Samtrans (FTE 92) och De Blaa Omnibusser (FTE 591). Övriga förändringar av antalet anställda beror i huvudsak på kontraktsmigriering. Nobina tillämpar kollektivavtal och har väletablerade principer och traditioner för förhandlingar om arbetstider, kompensationsvillkor, information och samarbete.

MODERBOLAGET

Moderbolaget hade 11 (11) anställda som är delaktiga i den övergripande ledningen av Nobinakoncernen, inklusive finansiell analys, uppföljning samt finansiering.

Moderbolagets nettoomsättning, som uteslutande utgörs av interna tjänster, uppgick under tredje kvartalet till 11 MSEK (12). Resultat före skatt för tredje kvartalet var –3 MSEK (–4). Moderbolagets nettomsättning för niomånadersperioden uppgick till 32 MSEK (35) och resultat före skatt till 35 MSEK (–57). Moderbolaget har under första halvåret påverkats av erhållen utdelning från Nobina Busco AB om 120 MSEK, nedskrivning av aktier i Nobina Busco AB om –92 MSEK, nedskrivning av kapitaltillskott i Nobina Norge AS om –32 MSEK samt realisationsresultat vid försäljning av aktieinnehavet av Swebus Express AB, se not 4, om 64 MSEK. Likvida medel uppgick i slutet av perioden till 311 MSEK (520). Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 344 MSEK (2 558) per den 30 november 2018. Soliditeten var 50 (59) procent.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har ägt rum under verksamhetsåret.

SÄSONGSVARIATIONER

Utvecklingen av nettoomsättning, 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 resandekิจกรรม 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 10.

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 diesel-

priset, medan resterande del utgörs av skatter, transport och förädling. Inom kontraktsverksamheten erhålls kompensation för förändringar i bränslepriser genom intäktsindexering i trafikavtalen. Det kan 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 kontrakten har nu ett index som matchar bränsleslaget. Indexkorgarna i trafikavtalen är relativt väl matchade mot kostnadsfördelningen, men kompensationen sker med en eftersläpning på en till sex månader, vilket i ett uppåtgående kostnadsäge medför en negativ resultat effekt. 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 Länsstrafiken Örebro avseende felaktig 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. Leasingkulder bokförs som finansiell leasing och är liksom lån synliga i balansräkningen. Nobinas skuldsättning är till största del relaterad till finansiering av investeringar i bussar och utrustning som används i verksamheten men kan även inkludera viss strategisk skuldsättning.

Nobina hade en tillgänglig bankkredit på 300 MSEK (150) per den 30 november 2018.

FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

I samband med bolagets kapitalmarknadsdag den 9 oktober 2018 antog Nobinas styrelse nya finansiella mål samt utdelningspolicy vilka ersätter de som antogs inför börsintroduktionen 2015 (se sidan 9).

VIKTIGA HÄNDELSER ANDRA KVARTALET

- Efter Konkurrensverkets godkännande slutförde Nobina den 1 oktober förvärvet av den ledande aktören inom särskild kollektivtrafik på Stockholmsmarknaden, Samtrans AB.
- I samband med delårsrapporten för det andra kvartalet konstaterade att samtliga finansiella mål från börsintroduktionen 2015 infriats och i anslutning till bolagets kapitalmarknadsdag den 9 oktober presenterades nya finansiella mål då man (se sidan 9).
- Under oktober och november återköpte Nobina 1 246 654 egna aktier till ett totalt belopp om cirka 74 MSEK inom ramen för de två aktiesparprogram, för sammanlagt cirka 60 ledande befattningshavare och nyckelpersoner, som beslutats om på bolagsstämmorna 2017 och 2018.

- Nobina har fått nytt förtroende av HSL och försvarar kontrakt i Helsingforsregionen där det totala värdet av de sex kontrakten beräknas till 1,2 miljarder SEK över avtalstiden. Två kontrakt är på sju år, fyra kontrakt är på ett år och samtliga har möjlighet till tre års förlängning. Trafiken är planerad att starta i augusti 2019 och omfattar totalt 115 tursatta bussar.
- Den 30 november slutförde Nobina förvärvet av kollektivtrafikföretaget DBO Busser Holding A/S ”De Blaa Omnibusser” i Danmark och genom förvärvet tillförs tre nya kontrakt med en årsomsättning på ca 160 MDKK. Under 2017 omsatte bolaget 158 MDKK med en EBT-marginal om cirka 16 procent. Total köpeskilling uppgår till 210 MDKK på kassa- och skuldfri basis.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Nobina AB har den 18 december tilldelats ett ”Investment grade” kreditbetyg, BBB-, med stabil utsikt av det internationella kreditvärderingsinstitutet Fitch Ratings.

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.

Införandet av *IFRS 15* ”Revenue from contracts with customers” 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 1. Inga justeringar av öppningsbalans för 2018/2019 har skett. *IFRS 15*-standarderna 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 leasingstandard *IFRS 16*, som har antagits av EU, ersätter nuvarande *IAS 17* den första januari 2019. *IFRS 16*-standarderna 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. Leasingtaga-

ren 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 leasingskulder. Effekterna av *IFRS 16* bedöms komma att påverka Nobinakoncernens balansomslutning med drygt 1 000 MSEK jämfört med nuvarande balansomslutning för koncernen. Nobinakoncernens soliditet bedöms påverkas negativt med cirka 3 procentenheter. 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.

Koncernen tillämpar förvärvsmetoden, *IFRS 3*, vid förvärv. Alla betalningar för att förvärva en verksamhet redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Omvärdering av eventuella tilläggsköpeskillingar och villkorade betalda köpeskillingar utöver vad som bedömdes vid förvärvstillfället redovisas över resultaträkningen. Vid slutgiltigt utfall återförs eventuell effekt av villkorad betald köpeskilling/återbetalning av köpeskilling till resultaträkningen. Förvärvsrelaterade kostnader hänförliga till transaktionskostnader, omvärdering av tilläggsköpeskillingar och slutgiltig effekt av villkorad betald köpeskilling/återbetalningar av köpeskillingar redovisas på en separat rad i resultaträkningen. I posten ingår även förvärvskostnader hänförliga till pågående, genomförda samt ej genomförda förvärv.

Koncernen har infört två incitamentsprogram, *IFRS 2*, där kostnaden redovisas under intjänandeperioden och redovisas i resultaträkningen. Den aktierelaterade reserven redovisas som del av eget kapital och inte som skuld. Vid programmets avslutande redovisas eventuella avvikelser mot de ursprungliga bedömningarna.

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 1–30 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, 20 december 2018

Magnus Rosén
Verkställande direktör och koncernchef

Finansiell kalender

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

Telefonkonferens

Nobina presenterar bokslutskommunikén och svarar på frågor under en telefonkonferens torsdagen den 20 december 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.

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
Org. nr. 556576-4569

Resultaträkning i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov2018	sep–nov 2017	mars–nov 2018	mars–nov 2017	mars 2017–feb 2018
Kvarvarande verksamhet					
Nettoomsättning, not 1	2 609	2 260	7 205	6 541	8 802
Rörelsens kostnader					
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-457	-398	-1 314	-1 174	-1 604
Övriga externa kostnader	-400	-277	-1 022	-858	-1 168
Personalkostnader	-1 323	-1 201	-3 844	-3 577	-4 832
Förvävsrelaterade intäkter och kostnader, not 2	-8	-	-17	-	-
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	1	-1	-18	-11	-7
Avskrivningar/nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-5	-1	-6	-3	-4
Avskrivningar/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-174	-162	-520	-489	-661
Rörelseresultat, not 1	243	220	464	429	526
Resultat från finansnetto					
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader, not 3	-29	-35	-92	-104	-135
Finansnetto	-29	-35	-92	-104	-135
Resultat före skatt	214	185	372	325	391
Inkomstskatt	-48	-40	-87	-74	-85
PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHET	166	145	285	251	306
Avvecklad verksamhet					
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, not 4	-	-5	56	-17	-28
Periodens nettoresultat	166	140	341	234	278
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	166	140	341	234	278
Resultat per aktie före utspädning (SEK), hänförlig till kvarvarande verksamhet	1,90	1,64	3,29	2,84	3,46
Resultat per aktie före utspädning (SEK), hänförlig till avvecklad verksamhet	-	-0,06	0,62	-0,19	-0,31
Resultat per aktie före utspädning (SEK), hänförlig till moderbolagets aktieägare	1,90	1,58	3,91	2,65	3,15
Resultat per aktie efter utspädning (SEK), hänförlig till moderbolagets aktieägare	1,89	1,58	3,88	2,65	3,15
Medeltal antal aktier före utspädning (tusental)	88 356	88 356	88 356	88 356	88 356
Medeltal antal aktier efter utspädning (tusental)	87 944	88 356	89 145	88 356	88 356
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	87 109	88 356	87 109	88 356	88 356

Rapport över totalresultatet – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 2018	sep–nov 2017	mars–nov 2018	mar–nov 2017	mars 2017–feb 2018
Periodens resultat	166	140	341	234	278
Övrigt totalresultat	166	140	341	234	278
Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	–	–	–	1	–
Skatt på poster som inte ska omföras till periodens resultat	–	–	–	–	–
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat					
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	15	12	12	–1	11
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	15	12	12	0	11
Totalresultat för perioden	181	152	353	234	289
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	181	152	353	234	289

Balansräkning i sammandrag – koncernen

MSEK	30 nov 2018	30 nov 2017	Helår 28 feb 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	788	577	581
Övriga immateriella anläggningstillgångar	508	6	6
Fastigheter och förbättringsutgifter på annans fastighet	59	32	32
Inventarier, verktyg och installationer	92	89	93
Fordon	4 809	5 067	5 093
Uppskjutna skattefordringar	197	258	253
Tillgångar för pensionsåtaganden	22	19	18
Övriga långfristiga fordringar	–	4	5
Summa anläggningstillgångar	6 475	6 052	6 081
Omsättningstillgångar			
Lager	50	45	44
Kundfordringar	681	495	549
Övriga kortfristiga fordringar	64	40	48
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	317	291	365
Likvida medel	320	563	720
Summa omsättningstillgångar	1 432	1 434	1 726
SUMMA TILLGÅNGAR	7 907	7 486	7 807
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 422	1 381	1 436
Långfristiga skulder			
Upplåning, not 3	3 542	3 622	3 582
Uppskjutna skatteskulder	276	139	143
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	37	43	41
Övriga avsättningar	66	38	40
Summa långfristiga skulder	3 921	3 842	3 806
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	579	482	543
Upplåning, not 3	788	705	726
Övriga kortfristiga skulder	212	154	192
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	985	922	1 104
Summa kortfristiga skulder	2 564	2 263	2 565
Summa skulder	6 485	6 105	6 371
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 907	7 486	7 807

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 2017-03-01	318	3 212	28	-2 137	1 421
Periodens resultat	-	-	-	234	234
Övrigt totalresultat	-	-	-1	1	-
Transaktioner med ägare					
Utdelning	-	-	-	-274	-274
Utgående eget kapital per 2017-11-30	318	3 212	27	-2 176	1 381
Ingående eget kapital per 2018-03-01	318	3 212	39	-2 133	1 436
Periodens resultat	-	-	-	341	341
Övrigt totalresultat	-	-	12	-	12
Transaktioner med ägare					
Återköp av aktier i eget förvar	-	-	-	-74	-74
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	3	3
Utdelning	-	-	-	-296	-296
Utgående eget kapital per 2018-11-30	318	3 212	51	-2 159	1 422

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Rapport över kassaflöden i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 2018	sep–nov 2017	mars–nov 2018	mars–nov 2017	mars 2017–feb 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	214	178	362	302	355
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	214	185	372	325	391
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–7	–10	–23	–36
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	217	197	634	589	764
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	431	375	996	891	1119
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	431	382	1 006	914	1155
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–7	–10	–23	–36
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av lager	–1	–1	–6	3	4
Förändring av rörelsefordringar	–31	2	33	90	–53
Förändring av rörelseskulder	82	–27	–156	–254	57
Summa förändring i rörelsekapitalet	50	–26	–129	–161	8
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	50	–32	–129	–177	5
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	6	–	16	3
Erhållna ränteintäkter	1	1	–	–	–1
Betald skatt	–1	–2	–1	–2	–6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	481	348	866	728	1120
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	481	349	876	735	1153
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–1	–10	–7	–33
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive finansiell leasing	–88	–40	–162	–138	–176
Rörelseförvärv, not 5	–521	–	–521	–	–
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	1	25	20	57	62
Försäljning av dotterbolag, not 4	–3	–	46	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–611	–15	–617	–81	–114
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	–608	–15	–663	–81	–114
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–3	–	46	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amortering av finansiell leasingsskuld	–177	–162	–506	–487	–653
Amortering av övriga externa lån	–12	–10	–35	–34	–44
Nyupplåning av övriga externa lån	350	–	350	4	4
Återköp av aktier	–74	–	–74	–	–
Betald ränta	–30	–34	–96	–101	–133
Utdelning	–	–	–296	–274	–274
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	57	–206	–657	–892	–1 100
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	57	–206	–657	–892	–1 100
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–	–
Periodens kassaflöde	–73	127	–408	–245	–94
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	–70	128	–444	–238	–61
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–3	–1	36	–7	–33
Likvida medel vid periodens början	402	427	720	804	804
Periodens kassaflöde	–73	127	–408	–245	–94
Kursdifferens	–9	9	8	4	10
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	320	563	320	563	720

Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 2018	sep–nov 2017	mars–nov 2018	mars–nov 2017	mars 2017–feb 2018
Nettoomsättning	11	12	32	35	46
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	1	-4	-24	-14	-22
Personalkostnader	-13	-11	-35	-33	-37
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1	-3	-27	-12	-13
Resultat från andelar i koncernföretag, not 2	-	-	60	-45	98
Finansiella intäkter	-1	1	7	4	5
Finansiella kostnader	-1	-2	-5	-4	-4
Finansnetto	-2	-1	62	-45	99
Resultat före skatt	-3	-4	35	-57	86
Inkomstskatt	-	-	-	-	-25
PERIODENS RESULTAT	-3	-4	35	-57	61

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

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	30 nov 2018	30 nov 2017	Helår 28 feb 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4 256	3 676	3 678
Uppskjutna skattefordringar	–	25	–
Summa anläggningstillgångar	4 256	3 701	3 678
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	155	89	445
Övriga kortfristiga fordringar	4	1	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	2	7
Likvida medel	311	520	686
Summa omsättningstillgångar	470	612	1 139
SUMMA TILLGÅNGAR	4 726	4 313	4 817
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 344	2 558	2 676
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	5	10	8
Summa långfristiga skulder	5	10	8
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1	1	2
Skulder till koncernföretag	1941	1 731	2 113
Övriga kortfristiga skulder	411	2	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	11	15
Summa kortfristiga skulder	2 377	1 745	2 133
Summa skulder	2 382	1 755	2 141
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 726	4 313	4 817

Förändring i eget kapital i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
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	–	–	–	–	–57	–57
Transaktioner med ägare						
Utdelning	–	–	–	–274	–	–274
Utgående eget kapital per 2017-11-30	318	1	1 336	960	–57	2 558
Ingående eget kapital per 2018-03-01	318	1	1 336	960	61	2 676
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	61	–61	–
Periodens resultat	–	–	–	–	35	35
Transaktioner med ägare						
Aktier i eget förvar	–	–	–	–74	–	–74
Aktierelaterad ersättning	–	–	–	3	–	3
Utdelning	–	–	–	–296	–	–296
Utgående eget kapital per 2018-11-30	318	1	1 336	654	35	2 344

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Noter

NOT 1 OMKLASSIFICERING VID ÖVERGÅNG TILL IFRS 15, FÖR KVARVARANDE VERKSAMHETER TOTALRESULTAT

	sep– nov 2018	IFRS 15 justering	Omräknat enligt IFRS 15	mars 2017– feb 2018	IFRS 15 justering	Omräknat enligt IFRS 15
Kvarvarande verksamhet, se not 4 avvecklad verksamhet						
Nettoomsättning	2 273	-13	2 260	8 857	-55	8 802
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-398	-	-398	-1 604	-	-1 604
Externa kostnader	-290	13	-277	-1 223	55	-1 168
Personalkostnader	-1 201	-	-1 201	-4 832	-	-4 832
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-1	-	-1	-7	-	-7
Avskrivningar/hedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-163	-	-163	-665	-	-665
Rörelseresultat	220	-	220	526	-	526
Rörelseresultat från finansnetto						
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader	-35	-	-35	-135	-	-135
Finansnetto	-35	-	-35	-135	-	-135
Resultat före skatt	185	-	185	391	-	391
Inkomstskatt	-40	-	-40	-85	-	-85
Periodens resultat	145	-	145	306	-	306

NOT 2 FÖRVÄRSRELATERADE INTÄKTER OCH KOSTNADER

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 2018	sep–nov 2017	mars–nov 2018	mars–nov 2017	mars 2017–feb 2018
Verkligt värdejustering avseende villkorad köpeskilling	-2	-	-2	-	-
Förvärsrelaterade kostnader	-6	-	-15	-	-
Summa	-8	-	-17	-	-

NOT 3 FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	sep-nov 2018	sep-nov 2017	mars-nov 2018	mars-nov 2017	mars 2017-feb 2018
Operationellt leasingavtal bussar					
Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, bussar	124	155	124	155	148
Nuvärdet av framtida minimileasingavgifter, bussar	119	149	119	149	142
Antal operationellt leasade bussar	221	314	221	314	262
Periodens operationella leasingavgifter	7	7	18	26	33
Upplåning					
Övriga lån för bussfinansiering	260	253	260	253	248
Övriga lån för kortfristig finansiering	316	–	316	–	–
Ej utbetald köpeskilling	119	–	119	–	–
Finansiell leasingsskuld för bussfinansiering	3 635	4 074	3 635	4 074	4 060
Summa	4 330	4 327	4 330	4 327	4 308
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	788	705	788	705	726
Varav långfristig del av koncernens upplåning	3 542	3 622	3 542	3 622	3 582
Summa totala skulder	4 330	4 327	4 330	4 327	4 308
Räntekostnader och liknande resultatposter					
Räntekostnader finansiell leasing	–26	–30	–82	–90	–118
Räntekostnader övriga lån	–5	–1	–9	–6	–9
Övriga finansiella kostnader	1	–2	–3	–4	–5
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	1	–2	2	–4	–3
Summa	–29	–35	–92	–104	–135

NOT 4 AVECKLAD 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
Nettoomsättning	36	58	79	51	49	237
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/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	–
Rörelseresultat	–10	–8	–8	–7	–13	–36
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
Nettoresultat i Nobina AB	64

Not 4 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
Summa	-84
Upplåning	34
Övriga skulder och upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	17
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25
Summa	76
Summa netto i avvecklad verksamhet	-8
Nettoresultat i Nobina AB	64
Nettoresultat i Nobinakoncernen	56

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
Summa nettoeffekt på koncernens kassaflöde	36
Ej utbetalda försäljningskostnader	10
Summa effekt på periodens kassaflöde	46

NOT 5 RÖRELSEFÖRVARV

Preliminär förvärvskalkyl – förvärv av Samtrans

Köpeskilling MSEK 404

Förvärvade tillgångar och skulder	Verkligt värde
Goodwill	103
Varumärke	174
Kundrelationer	114
Materiella anläggningstillgångar	41
Övriga omsättningstillgångar	122
Likvida medel	42
Uppskjuten skatteskuld	-76
Avsättningar	-41
Övriga rörelseskulder	-75
	404
Förvärvens effekter på kassaflödet	
Köpeskilling inklusive villkorad köpeskilling	404
Ej utbetald köpeskilling	-117
Likvida medel i det förvärvade bolaget	-42
Utbetald köpeskilling	245

Preliminär förvärvskalkyl – förvärv av De Blaa Omnibusser

Köpeskilling MSEK 276

Förvärvade tillgångar och skulder	Verkligt värde
Goodwill	106
Kundrelationer	162
Materiella anläggningstillgångar	60
Övriga omsättningstillgångar	28
Likvida medel	0
Uppskjuten skatteskuld	-48
Övriga rörelseskulder	-32
	276
Förvärvens effekter på kassaflödet	
Köpeskilling inklusive villkorad köpeskilling	276
Ej utbetald köpeskilling	-
Likvida medel i det förvärvade bolaget	0
Utbetald köpeskilling	276

Not 5 forts.

Effekter av gjorda förvärv, nettoomsättning	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 2018	sep–nov 2017	mars–nov 2018	mars–nov 2017	mars 2017– feb 2018
Nobina Sverige					
- Produktionsavtal	80	–	80	–	–
- Incitamentsavtal	47	–	47	–	–
- Övriga intäkter	3	–	3	–	–
Nobina Danmark					
- Produktionsavtal	–	–	–	–	–
- Incitamentsavtal	–	–	–	–	–
- Övriga intäkter	–	–	–	–	–
Effekt på koncernen	130		130		

Samtrans:

Den 1 oktober slutförde Nobina förvärvet av den ledande aktören inom särskild kollektivtrafik på Stockholmsmarknaden, Samtrans. Förvärvet skapar tillväxt och ligger i linje med Nobinas strategi om att bredda sin affär inom kollektivtrafiken och utveckla erbjudandet till både samhället och kunderna.

Bolaget har ca 100 medarbetare inom administration och beställningscentral samt 175 anslutna åkerier med ca 750 fordon och förare. År 2017 omsatte bolaget 746 MSEK fördelat på 24 kontrakt där man utför, administrerar och samordnar resor för människor med särskilda behov samt skolskjuts.

Köpeskillingen uppgår till 225 MSEK på kassa- och skuldfri basis, samt en möjlig tilläggsköpeskillning om högst 225 MSEK vilken baseras på utfallet av vissa förbestämda ekonomiska mål och prognoser och betalas ut som delbelopp under perioden 2019–2020. Förvärvet konsolideras i Nobina från den förste oktober 2018 och rapporteras i segment Sverige. Förvärvsanalyserna är preliminära och föremål för slutgiltig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten. Goodwill, varumärke och kundrelationer (trafikavtal) som uppkom i samband med förvärvet är primärt hänförlig till marknad, synergier, värde i bolagets personal, Samtrans varumärke samt ingångna trafikavtal. Eventuella nedskrivningar av goodwill, är ej skattemässigt avdragsgilla.

De Blaa Omnibusser:

Den 30 november slutförde Nobina förvärvet av av kollektivtrafikföretaget DBO Busser Holding A/S ”De Blaa Omnibusser” i Danmark. Nobinas verksamhet i Danmark är idag koncentrerad till Själland där förvärvet av De Blaa Omnibusser stärker Nobinas marknadsandel och breddar Nobinas möjlighet att erbjuda kvalitativa och skalbara busslösningar till både samhälle och kunder.

Förvärvet omfattar en verksamhet om ca 65 bussar och 225 medarbetare inom den upphandlade linjetrafiken på norra Själland. De Blaa Omnibusser är ett privatägt kollektivtrafikföretag med en stabil och lönsam kontraktportfölj där den genomsnittliga EBT-marginal under de senaste fem åren varit 16 procent. Under 2017 omsatte bolaget 158 MDKK och kontraktportföljen sträcker sig som längst till 2026.

Köpeskillingen om 210 MDKK på kassa- och skuldfri basis betalades kontant på tillträdesdagen.

Förvärvet konsolideras i Nobina från den 30 november 2018 och rapporteras i segment Danmark. Förvärvsanalyserna är preliminära och föremål för slutgiltig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten. Goodwill och kundrelationer (trafikavtal) som uppkom i samband med förvärvet är primärt hänförlig till marknad, synergier, värde i bolagets personal samt ingångna trafikavtal (kundrelationer). Eventuella nedskrivningar av goodwill, är ej skattemässigt avdragsgilla.

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK, om inget annat anges	Koncern		Moderbolag	
	30 nov 2018	30 nov 2017	30 nov 2018	30 nov 2017
Ställda säkerheter				
Övriga ställda säkerheter	426	150	532	240
Eventualförpliktelser				
Garanti för leasingåtagande och övriga förpliktelser	21	21	4 011	4 327
Summa ställda säkerheter och eventualförpliktelser	447	171	4 543	4 567

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 trafik-tjänster för allmänheten. Dessa upphandlingar annonseras i enlighet med det svenska upphandlingsregelverket.

Trafikkontrakt – Ett offentligt upphandlingskontrakt om produktion av trafik-tjänster 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 trafik-tjänster.

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
EBITA	Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar med återläggning av verkligt värdejusteringar avseende villkorad köpeskilling
EBITA-marginal	EBITA i relation till nettoomsättning
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
Förvävsrelaterade intäkter o kostnader	Avser justering av verkligt värde avseende villkorad köpeskilling samt förvävsrelaterade kostnader. I posten förvävsrelaterade kostnader ingår pågående, genomförda och ej genomförda förvärv.
Jämförelsestörande poster	Som jämförelsestörande poster redovisas händelser och transaktioner, vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder.
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	Försvrade 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 stamaktie	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		Q3	Rullande 12 mån	Helår
	Q3	Q4	Q1	Q2		dec 2017 –nov 2018	mars 2017 –feb 2018
MSEK, om inget annat anges							
Nettoomsättning	2 260	2 260	2 361	2 235	2 609	9 465	8 802
Rörelseresultat	220	97	104	117	243	561	526
Periodens resultat före skatt (EBT)	185	66	72	86	214	438	391
Periodens kassaflöde	118	190	-74	-300	-70	-254	-61
EBITA, EBITDA och EBITDAR:							
Rörelseresultat	220	97	104	117	243	561	526
Förvävsrelaterade intäkter och kostnader	-	-	-	9	8	17	-
Avskrivning/hedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	1	-	-	1	5	6	4
Summa EBITA	221	97	104	127	256	584	530
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	1	-4	-1	20	-1	14	7
Avskrivning/hedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	162	173	175	171	174	693	661
Summa EBITDA	384	266	278	318	429	1 291	1 198
Periodens operationella leasingavgifter	7	7	4	7	7	25	33
Summa EBITDAR	391	273	282	325	436	1 301	1 231
Räntebärande skulder:							
Långfristig upplåning	3 622	3 582	3 427	3 317	3 542	3 500	3 582
Pensionsskuld	43	41	39	38	37	40	41
Kortfristig upplåning	705	726	726	726	788	720	726
Summa räntebärande skulder	4 370	4 349	4 192	4 081	4 367	4 260	4 349
Kassa	-563	-720	-692	-402	-320	-510	-720
Summa nettoskuld	3 807	3 629	3 500	3 679	4 047	3 750	3 629
EBITDA Q1	251	251	278	278	278		
EBITDA Q2	297	297	297	318	318		
EBITDA Q3	384	384	384	384	429		
EBITDA Q4	223	266	266	266	266		
Summa EBITDA helår	1 155	1 198	1 225	1 246	1 291	1 276	1 198
Nettoskuld/EBITDA	3,3	3,0	2,9	3,0	3,1	2,9	3,0

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.

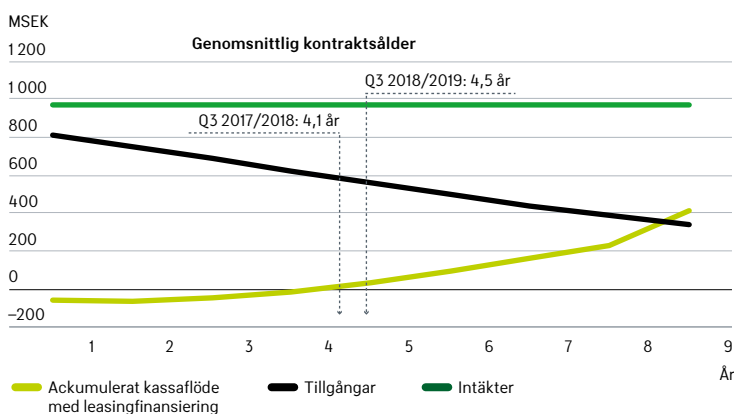
Resurseffektivitet

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.

KONTRAKTSFÖLJENS 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.

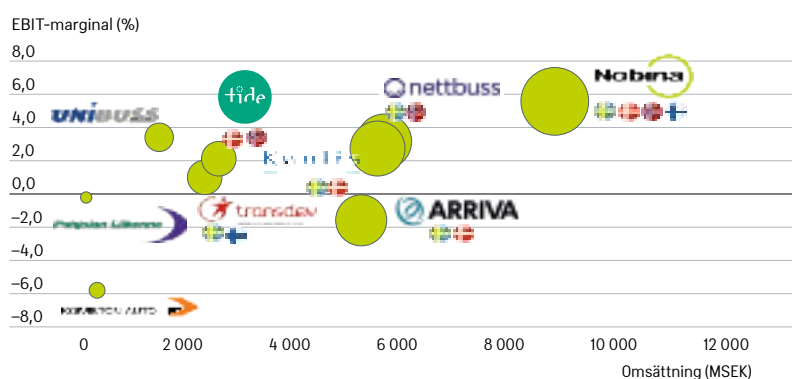
Den regionalt upphandlade kollektivtrafiken har uppvisat en god tillväxt under de senaste åren och bedöms fortsätta växa framöver, i takt med en politisk vilja att öka kollektivt resande och att fler resenärer väljer buss. I samtliga länder går dessutom trenden mot ett större inslag av kvalitet som utvärderingskriterium 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.

VÅR VISION

ALLA VILL RESA MED OSS

VI ÄR NOBINA. Genom våra trafiklösningar utvecklar vi rörligheten i samhället. Varje dag åker cirka en miljon människor i Norden med oss, och det är vår uppgift att göra resan till en bra upplevelse. Vi ger våra resenärer service och trygghet samtidigt som vi ser till att resan blir effektiv och enkel. Det är med bussen som vi knyter ihop alla delar till en fungerande helhet.



VI UPPNÅR VÅR VISION GENOM ATT VARA:

ÖPPNA

Vår verksamhet bygger på öppenhet och mångfald. Genom dialog delar vi med oss av kunskap till våra intressenter. Vi välkomnar samarbeten.

DRIVANDE

Vi är nytänkande och strävar efter innovativa och smarta lösningar för resenärer och samhälle.

PÅLITLIGA

Pålitlighet och trovärdighet ligger till grund för allt vi gör. Vi får saker utförda och levererar med kvalitet.

VÅR AFFÄRSIDÉ: VI FÖRENKLAR VÅRA KUNDERS VARDAGSRESOR

VI LYCKAS GENOM ATT LEVA EFTER VÅRA VÄRDERINGAR:

VI RESPEKTERAR VARANDRA

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

VI BRYR OSS

Vi är engagerade, lyhörda och bryr oss om varandra. Vi tar ett aktivt ansvar för miljö, samhälle, trygghet och säkerhet. Vi uppmuntrar hälsa och personlig utveckling.

VI ÄR GODA LEDARE

Vårt ledarskap bygger på tillit, öppenhet och mod. Vi motiverar genom att skapa delaktighet och uppmärksamma prestationer. Som ledare är vi bra föredömen i all vår kommunikation.



**MED SMARTA
TRAFIKLÖSNINGAR BIDRAR
VI TILL ATT FRAMTIDENS
HÅLLBARA SAMHÄLLE
BLIR VERKLIGHET**



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

