

ÄNNU ETT STABILT ÅR FÖR NOBINA

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 2 605 MSEK (2 560), en ökning med 1,7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år varav 0,5 procent relaterar till förvärv, 0,9 procent avser organisk tillväxt och 0,3 procent avser valutaeffekter.
- EBITA uppgick till 89 MSEK (102).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 64 MSEK (80).
- Resultatet före skatt uppgick till 10 MSEK (23).
- Resultatet efter skatt uppgick till 0 MSEK (18), och resultatet per aktie uppgick till 0,02 SEK (0,21) före utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital var 346 MSEK (349).

Verksamhetsåret 1 mars 2019–29 februari 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 10 645 MSEK (9 734), en ökning med 9,4 procent varav 6,5 procent relaterar till förvärv, 2,4 procent avser organisk tillväxt och 0,5 procent avser valutaeffekter.
- EBITA uppgick till 662 MSEK (620).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 597 MSEK (575).
- Resultatet före skatt uppgick till 399 MSEK (389).
- Resultatet efter skatt uppgick till 305 MSEK (298), och resultatet per aktie uppgick till 3,47 SEK (3,44) före utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital var 1 739 MSEK (1 564).

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 jämförelseperiod till att redovisas aggregerat på en rad "resultat från avvecklad verksamhet" i koncernens resultaträkning.

Viktiga händelser fjärde kvartalet

- Nobina vann upphandling om tågersättning för Skånetrafiken omfattande hela Öresunds- och Pågatågssystemet i sex län och under sex år, med möjlighet till förlängning på 2 år och med fossilfria bussar.
- Under december återköpte Nobina 351 799 egna aktier till ett totalt belopp om cirka 23 MSEK inom ramen för ett aktiesparprogram.
- Nobina fick förnyat förtroende av MOVIA att driva och utveckla regiontrafiken på Själland och totalt har kontraktet ett värde av dryga 320 MDKK, fördelat över 4,5 år med möjlighet till ett optionsår. Trafiken startar i december 2020 och omfattar totalt 34 bussar.

Viktiga händelser efter kvartalet

- Vår fasta tro är att kollektivtrafik utgör en kritisk del av vårt samhälle – idag och på lång sikt. En stor del av våra intäkter kommer från kontrakt som inte är direkt kopplade till en förändring i passagerares efterfrågan. Den fullständiga omfattningen av Covid-19's påverkan på Nobina är dock svår att bedöma. För att säkerställa en så stark finansiell ställning som möjligt föreslår styrelsen att ingen utdelning ska utgå för räkenskapsåret 2019–2020.
- Efter 18 år på Nobina har vice koncernchef Jan Bosaeus beslutat sig för att gå i pension. Samtliga hans arbetsuppgifter kommer att fördelas inom befintlig koncernledning och förändringarna trädde i kraft den 1 april.

NYCKELTAL FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET ¹⁾

(MSEK, om inget annat anges)	Kvartal		Helår	
	dec 2019 –feb 2020	dec 2018 –feb 2019	mars 2019 –feb 2020	mars 2018 –feb 2019
Nettoomsättning	2 605	2 560	10 645	9 734
EBITDA	357	362	1 764	1 596
EBITA	89	102	662	620
EBIT	64	80	597	575
EBT	10	23	399	389
EBT, justerat ²⁾	35	45	464	434
Periodens kassaflöde	114	732	-753	288
			29 feb 2020	28 feb 2019
Nettoskuld/EBITDA			3,1x	3,0x
Soliditet, %			14,7	14,7

En fullständig nyckeltalstabell med definitioner hittas på sidorna 24–25.

1) Ovan information avser kvarvarande verksamhet då Swebus Express AB, som avyttrades FY 2018/2019, redovisas i enlighet med IFRS 5 och därför exkluderas.

2) Justerat för intäkter, kostnader och avskrivningar relaterade till förvärv.

VD har ordet

Jag kan summera ett nytt stabilt år för Nobina. Omsättningen, justerat för valutaeffekter, ökade med 8,9% procent till 10,6 miljarder kronor och det justerade resultatet före skatt uppgick till 464 MSEK (434). Jag är extra nöjd med utvecklingen då vi under året genomfört en av de största kontraktsmigreringarna i Nobinas historia med över 1 000 bussar som startats eller avslutats. Denna migrering påverkade framför allt räkenskapsårets sista två kvartal, under det fjärde kvartalet minskade det justerade resultatet före skatt till 35 MSEK (45), men vi bedömer att effekter från migreringen kommer att kvarstå även under inledningen av innevarande räkenskapsår.

FÖRBÄTTRING I ALLA LÄNDER

Samtliga våra länder uppvisade högre lönsamhet 2019/2020 jämfört med föregående räkenskapsår. I Sverige har vi befast vår ledande position på en marknad med stora anbudsvolymer och vunnit sex nya kontrakt om totalt 321 bussar. Under det fjärde kvartalet utökade vi vår tågersättningsaffär genom avtal med Skånetrafiken. Vi fortsätter även planeringen för att elektrifiera busstrafiken i Malmö, en satsning som möjliggjorts genom vårt helhetskoncept Nobina Electrical Solutions, som omfattar allt från laddinfrastruktur till drift och underhåll. I Norge påverkades lönsamheten under året positivt av avslutade lågpresterande kontrakt och mer extratrafik. Dessutom har underliggande effektivitetsförbättringar i vår utökade trafik i Osloregionen stärkt lönsamheten. I Danmark fick vi i det fjärde kvartalet förnyat förtroende för ett mindre kontrakt på Själland samtidigt som tidigare förvärv gav starka nyckeltal för helåret.

När det gäller våra tre förvärv från räkenskapsåret 2018/2019, danska Örslev och De Blaa Omnibusser (DBO) samt svenska Samtrans, är samtliga nu fullt integrerade i Nobina och ger betydande tillskott till både omsättning och resultat. Inom segmentet omsorgsresor, där vi är verksamma genom Samtrans och Örslev, finns goda möjligheter för fortsatt tillväxt, organiskt eller genom nya förvärv.

FORTSATT ELEKTRIFIERING

Elektrifieringen av bussflottan fortsätter. Av de 462 bussar som startats under året drivs 100 på el, men elbussar utgör fortfarande en liten del av vår totala bussflotta. I nästan samtliga nya kontrakt vi går in i under 2020 är elbuss en del av lösningen, och vi räknar med att elbuss får allt större plats i kommande upphandlingar. Kollektivtrafik med buss möter utmaningar som trängsel, tillgänglighet och luftkvalitet och elektrifieringen gör den ännu mer attraktiv för samhället. Vid utgången av räkenskapsåret drevs vår bussflotta till 82 procent (81) av el eller förnybara drivmedel. För drygt ett år sedan lanserade vi med stor framgång vår första gröna obligation om 500 MSEK. Dessa medel har investerats i nya elbussar och bussar som går på enbart förnybara drivmedel.

De goda långsiktiga utsikterna för kollektivtrafiken gör att vi har ett stort behov av att rekrytera nya bussförare och mekaniker. Genom egna initiativ och tillsammans med arbetsförmedlingar i de nordiska länderna hjälper vi människor som står längre från arbetsmarknaden att hitta en anställning hos oss. Under året rekryterade vi bara i Sverige cirka 750 personer som var nya i bussföraryrket.



**"SAMTLIGA VÅRA LÄNDER
UPPVISADE HÖGRE RESULTAT
JÄMFÖRT MED FÖREGÅENDE ÅR"**

UTMANANDE SITUATION

På kort sikt är förutsättningarna för nordisk kollektivtrafik utmanande. Jag tänker förstås på de effekter som coronaviruset Covid-19 fått på våra samhällen. Att resa och vistas i grupp är två saker som myndigheter idag till stor del avråder från i syfte att begränsa smittspridningen. Då situationen förändras snabbt från dag till dag och varierar mellan länderna är det idag svårt att bedöma de möjliga ekonomiska konsekvenserna för Nobina. Enligt vår nuvarande uppfattning bedömer vi att första halvåret av räkenskapsåret är mer utmanande än andra halvåret där vi räknar med en återhämtning till en mer normal situation. Vi för en proaktiv dialog med våra uppdragsgivare om att hantera olika aspekter såsom trängsel ombord, behov av extrabussar och andra flexibla lösningar i syfte att kunna upprätthålla en väl fungerande kollektivtrafik för samhället och alla parter även i denna nya situation. Vårt agerande handlar i första hand om att värna våra medarbetares och resenärers hälsa. Exempel på sådana åtgärder är att begränsa antalet passagerare efter antalet sittplatser, avspärrning av platserna längst fram samt vädring av alla bussar på ändhållplatserna. Utöver detta har vi även med vissa uppdragsgivare, i samråd, tagit beslut om att köra med stängda framdörrar. Vi fortsätter följa utvecklingen noga och olika scenarier med handlingsplaner tas löpande fram.

Den osäkerhet som föreligger kring de ekonomiska konsekvenserna av nuvarande situation har medfört att styrelsen beslutat rekommendera årsstämman att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2019/2020. Detta handlar om att ta ansvar för såväl bolag som alla dess intressenter i dessa osäkra tider samtidigt som det står tydligt att Nobina som leverantör av kritiska samhällstjänster står starkt på sikt.

Oaktat kortsiktig oro och osäkerhet, fortsätter vi vårt målmedvetna och dedikerade arbete att, genom löpande effektiviseringar och nya innovationer, skapa en konkurrenskraftig och hållbar kollektivtrafik med buss. Under räkenskapsåret 2019/2020 gav detta god utväxling och jag är övertygad om att vi långsiktigt kommer kunna fortsätta leverera och uppnå de finansiella måltal och hållbarhetsmål vi föresatt oss att uppnå – för våra aktieägares, kundens, medarbetares och samhällets bästa. Jag vill också uttrycka min tacksamhet till alla anställda på Nobina för era extraordinära ansträngningar som tar oss igenom dessa utmanande tider som vi för närvarande befinner oss i.

Magnus Rosén,
VD och koncernchef



Nobinas finansiella utveckling

Fjärde kvartalet (1 december 2019–29 februari 2020) och helår (1 mars 2019–29 februari 2020)

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 jämförelseperiod till att redovisas aggregerat på en rad "resultat från avvecklad verksamhet" i koncernens resultaträkning.

NETTOOMSÄTTNING

Fjärde kvartalet

Nobinas nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 2 605 MSEK (2 560), vilket var en ökning med 1,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten, justerad för valuta-effekter, uppgick till 1,4 procent. Det förvärvade bolaget Örslöv bidrog till tillväxten med 0,5 procent eller 13,5 MSEK och påverkan av valutaeffekten var 0,3 procent. Den organiska tillväxten var +0,9 procent och påverkades positivt av nystartade kontrakt samt utveckling av befintliga kontrakt i Danmark, Finland och Norge samt negativt av kontraktsmigreringseffekter i Sverige.

Helår

Nobinas nettoomsättning för helårsperioden uppgick till 10 645 MSEK (9 734), vilket var en ökning med 9,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten, justerad för valuta-effekter, uppgick till 8,9 procent. De förvärvade bolagen Samtrans, DBO och Örslöv bidrog till tillväxten med 6,5 procent eller 628 MSEK och påverkan av valutaeffekten var 0,5 procent. Den organiska tillväxten var 2,4 procent inklusive indexeringsintäkter och kontraktsmigrering.

RESULTAT

Fjärde kvartalet

EBITA för fjärde kvartalet uppgick till 89 MSEK (102), en minskning med -12,7 procent vilket förklaras av kontraktsmigreringseffekter enligt förväntan men till viss del kompenseras av positiv utveckling av de befintliga kontrakten. Rörelseresultatet (EBIT) för fjärde kvartalet uppgick till 64 MSEK (80), en minskning med -20,0 procent. Resultat före skatt uppgick till 10 MSEK (23). Justerat resultat före skatt uppgick till 35 MSEK (45).

Helår

EBITA för helårsperioden uppgick till 662 MSEK (620), en ökning med 6,8 procent drivet av ett starkt resultat från de förvärvade bolagen Samtrans och DBO samt positiv utveckling i befintliga kontrakt. Resultatet påverkades negativt av den omfattande kontraktsmigreringen. Rörelseresultatet (EBIT) för helårsperioden uppgick till 597 MSEK (575), en ökning med 3,8 procent. Resultat före skatt uppgick till 399 MSEK (389). Justerat resultat före skatt uppgick till 464 MSEK (434).

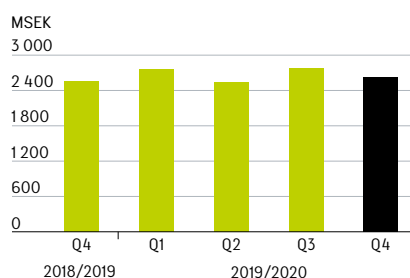
INKOMSTSKATT

Nobinas inkomstskatt i resultaträkningen för fjärde kvartalet består av aktuell skatt, 5 MSEK (-5), och förändring av beräknad uppskjuten skatt om -15 MSEK (-). Effektiv skatt uppgick till 100 procent (22). Betald skatt för fjärde kvartalet uppgick till 11 (-4). Nobinas inkomstskatt för helårsperioden består av aktuell skatt om 2 MSEK (-9) och förändring av beräknad uppskjuten skatt om -96 MSEK (-82). Effektiv skatt uppgick till 23 procent (23). Betald skatt för helåret uppgick till 0 (-5).

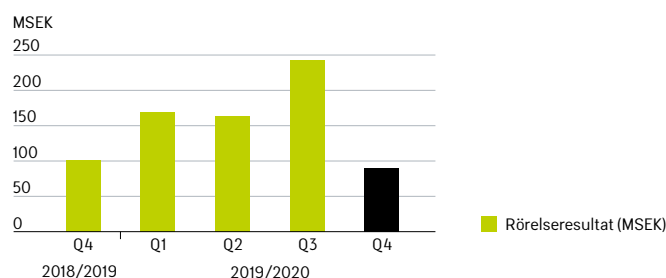
FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick till 307 MSEK (1 058) vid periodens utgång. Nobina har en tillgänglig bankkredit på 300 MSEK (300) per den 29 februari 2020. Nobinas räntebärande skulder uppgick till 5 841 MSEK (5 886), främst fördelat på operationella och finansiella leasingkulder om 3 287 MSEK (3 792) och övriga externa skulder, främst lån för bussfinansiering, om 2 199 MSEK (1 639) var i Nobinas gröna obligation om 500 MSEK (0), lanserad i februari 2019, ingår. 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 i form av ett bryggglån relaterat till förvärvsfinansiering uppgående till 246 MSEK (308), se not 2. Nettoskulden uppgick till 5 534 MSEK (4 828) vid periodens slut, och nettoskuld/EBITDA var 3,1x (3,0x). Det egna kapitalet uppgick till 1 380 MSEK (1 451). Soliditeten vid periodens slut uppgick till 14,7 procent (14,7).

NETTOOMSÄTTNING



EBITA



GOODWILL

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehovet av goodwill i Nobinas kassagenererande enheter, som krävs enligt IFRS, ägde rum under fjärde kvartalet för räkenskapsåret 2019/2020 i samband med att affärsplanerna för 2020/2021 utarbetades. Ingen av de kassagenererande enheter vars nedskrivningsbehov prövade hade ett bokfört värde som översteg återvinningsvärdet. Ledningen anser att nyttjandevärdet baserat på interna affärsprognoser för fyra år ger stöd för värderingen. Ledningen gör genom upprättad känslighetsanalys bedömningen att tänkbara förändringar i de tre variablerna; prognosticerade vinstmarginaler, försäljningstillväxt och diskonteringsränta, inte har så stora effekter att återvinningsvärdet reduceras till ett värde som är lägre än det redovisade värdet på aktier i dotterbolag och/eller goodwill.

INVESTERINGAR OCH AVYTTRINGAR**Fjärde kvartalet**

Bussinvesteringar i fjärde kvartalet uppgick till 78 MSEK (961) och övriga investeringar var 45 MSEK (150). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om -84 MSEK (-166) samtidigt som nya lån tecknades om -39 MSEK (-1 415). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (470). I fjärde kvartalet föregående år emitterade Nobina en grön obligation om 500 MSEK. Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 34 MSEK (20). Resultateffekten från avyttringar av bussar redovisades föregående år som realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar. För innevarande år har Nobina anpassat avskrivningstiderna för att bättre avspegla faktiskt marknadsvärde vilket medfört ökade avskrivningskostnader i kvartalet om -16 MSEK (0).

Helår

Bussinvesteringar i helårsperioden till 2 353 MSEK (1 193) och övriga investeringar var 79 MSEK (203). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om -905 MSEK (-289) samtidigt som nya lån tecknades om -860 MSEK (-1 450). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till -667 MSEK (343) och avsåg i huvudsak investeringar av lånefinansierade bussar. I fjärde kvartalet föregående år emitterade Nobina en grön obligation om 500 MSEK. Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 53 MSEK (40). Resultateffekten från avyttringar av bussar redovisades föregående år som realisationsresultat vid försäljning av anläggningstill-

gångar. För innevarande år har Nobina anpassat avskrivningstiderna för att bättre avspegla faktiskt marknadsvärde vilket medfört ökade ackumulerade avskrivningskostnader under helårsperioden om -79 MSEK (-17).

KASSAFLÖDE**Fjärde kvartalet**

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 346 MSEK (349). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till 65 MSEK (207) och avsåg främst timingeffekt av momsbetalningar relaterat till bussinvesteringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 MSEK (-925) och innehöll investeringar i bussar och utrustning med -39 MSEK (-945), vilka finansierats med lån uppgående till 39 MSEK (1 416). Refinansiering av bussar, som tidigare varit leasingfinansierade, med lån motsvarade 46 MSEK i både investeringar och nyupptagna lån under kvartalet. Under fjärde kvartalet föregående år refinansierades bussar som tidigare varit leasingfinansierade, med lån motsvarande 679 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -303 MSEK (1 105) vilket påverkats av likviden om 500 MSEK från den gröna obligationen som erhöles i fjärde kvartalet föregående år. Kvartalets totala kassaflöde var 114 MSEK (732).

Helår

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 1 739 MSEK (1 564). Förändringen av rörelsekapitalet uppgick till -196 MSEK (78) och avsåg främst timingeffekt av momsbetalningar relaterat till bussinvesteringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 481 MSEK (-1 588) och påverkades av investeringar i bussar och utrustning med -1 527 MSEK (-1 107), vilka finansieras med lån uppgående till 860 MSEK (1 450). Refinansiering av bussar, som tidigare varit leasingfinansierade, med lån motsvarade 799 MSEK i både investeringar och nyupptagna lån under helårsperioden. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -815 MSEK (239) vilket inkluderade utbetalning av tilläggsköpeskilling om -40 MSEK för förvärvet av Samtrans samt återköp av aktier om -60 MSEK som betalats ut i det tredje kvartalet.

Det totala kassaflödet för helårsperioden var -753 MSEK (288) vilket påverkats av omfattande bussinvesteringar som kontantbetalats och finansierats med den gröna obligationen som emitterades i det fjärde kvartalet föregående år.

KASSAFLÖDEEFFEKTER AVSEENDE INVESTERINGAR FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET(MSEK) ¹⁾

	Kvartal		Helår	
	dec 2019 -feb 2020	dec2018 -feb 2019	mars 2019 -feb 2020	mars 2018 -feb 2019
Investeringar i nya bussar	-78	-961	-2 353	-1 193
Övriga investeringar	-45	-150	-79	-203
Summa investeringar	-123	-1 111	-2 432	-1 396
Leasingfinansierade investeringar	84	166	905	289
Icke-leasingfinansierade investeringar	-39	-945	-1 527	-1 107
Varav lånefinansierade investeringar	39	1 415	860	1 450
Summa kontantinvesteringar	0	470	-667	343

1) Investeringstabellen inkluderar investeringar i bussar och övrig utrustning men exkluderar förvärv.

Resultatanalys för verksamhetsåret

Av ledningen bedömda förklaringsposter för nettoomsättning och justerat EBT

(MSEK)	Nettoomsättning	Just. EBT	Kommentarer till utfallet
Period mars 2018–feb 2019	9 734	434	
Pris och volym	938	212	Bedömda effekter av pris och volym är positiva gällande nettoomsättning och justerad EBT och drivs av utveckling av befintliga kontrakt. Denna post innehåller positiva effekter från förvärven och volymökning.
Kontraktsmigring	-193	-75	Kontraktsomställningar i år har varit betydande och har påverkat resultatet negativt främst i Sverige och Norge.
Indexering och Rörelseeffektivitet (netto)	166	-14	Positiv indexeffekt på nettoomsättning som huvudsakligen kommer från Sverige. Justerad EBT påverkas något negativt av underhållskonstnader.
Övrigt		-81	Denna post inkluderar övriga kostnadsavvikelser, huvudsakligen inom centrala funktioner vari Fleet-verksamhetens resultat ingår.
Finansnetto		-12	Årets resultat påverkas negativt av ökade räntekostnader.
Period mars 2019–feb 2020	10 645	464	

RESULTATANALYS FÖR NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Resultatanalysen ovan förklarar ackumulerat utfall från föregående till innevarande år, avseende nettoomsättning och justerat 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. Denna kategori inkluderar även effekter från förvärv.

Kontraktsmigring visar effekterna av förändringar i kontraktspportföljen. Ett startat trafikkontrakt innebär ökad omsättning, men ofta en initial 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 fastighetskostnader, kostnader för marknad och försäljning, övriga administrativa kostnader samt fleetverksamhetens resultat vilket bl a innefattar resultateffekter av försäljning av bussar.

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

Åldersstruktur fjärde kvartalet

VIKTAD GENOMSNITTLIG KONTRAKTSLÄNGD, ÅR

7,8 (8,1)

Kontraktslängden varierar mellan länderna, och var i genomsnitt (viktad med antal bussar) 7,8 år.

GENOMSNITTLIG ÅLDER PÅ BUSSFLOTTAN, ÅR

6,3 (6,6)

Nobinas bussflotta hade en snittålder på 6,3 år.

VIKTAD ÅLDER PÅ KONTRAKTSFÖLJEN, ÅR

4,6 (5,1)

Den genomsnittliga kontraktåldern (viktad med antal bussar) var 4,6 år.

Segment

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET

(MSEK)	Kvartal		Helår	
	dec 2019 –feb 2020	dec 2018 –feb 2019	mars 2019 –feb 2020	mars 2018 –feb 2019
Nobina Sverige	1 777	1 824	7 275	6 863
Produktionsavtal	1 157	1 245	4 821	4 642
Incitamentsavtal	595	560	2 343	2 069
Övriga intäkter	25	19	111	152
Nobina Danmark	243	205	974	648
Produktionsavtal	231	139	876	563
Incitamentsavtal	–	1	3	3
Övriga intäkter	12	65	95	82
Nobina Norge	287	236	1 178	1 047
Produktionsavtal	281	228	1 120	1 009
Incitamentsavtal	–	2	2	8
Övriga intäkter	6	6	56	30
Nobina Finland	316	295	1 249	1 178
Produktionsavtal	304	289	1 219	1 154
Incitamentsavtal	4	5	19	19
Övriga intäkter	8	1	11	5
Summa koncernen	2 623	2 560	10 676	9 736
Produktionsavtal	1 973	1 901	8 036	7 368
Incitamentsavtal	599	568	2 366	2 099
Övriga intäkter	51	91	274	269
Centrala funktioner & övriga poster	–9	–2	–16	2
Eliminering av försäljning inom koncernen	–9	2	–15	–4
Summa nettoomsättning	2 605	2 560	10 645	9 734

EBITA PER SEGMENT FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET

(MSEK)	Kvartal		Helår	
	dec 2019 –feb 2020	dec 2018 –feb 2019	mars 2019 –feb 2020	mars 2018 –feb 2019
Nobina Sverige	101	109	635	586
Nobina Danmark	8	10	54	18
Nobina Norge	15	–	43	13
Nobina Finland	6	6	48	44
Centrala funktioner & övriga poster	–41	–23	–118	–41
Summa EBITA	89	102	662	620

SAMMANFATTNING

Nobinas fjärde kvartal visade en tillväxt av nettoomsättningen på 1,7 procent jämfört med motsvarande period förra året samt ett lägre EBITA. Nettoomsättningen ökade totalt trots en väsentlig kontraktsmigrering framförallt i Sverige. Danmark, Norge och Finland hade en positiv organisk tillväxt och den förvärvsrelaterade tillväxten var 0,5 procent i kvartalet. Rensat för valutakurseffekter var totala omsättningsökningen 1,4 procent. Kontraktsmigreringen under tidigare kvartal hade en negativ inverkan på resultatet i fjärde kvartalet. Eftersom kontrakten typiskt har en låg lönsamhet i början och hög lönsamhet i slutet medför migreringen ett temporärt tryck på Nobinas vinstmarginal vilket vi ser i fjärde kvartalet. EBITA påverkas positivt av utveckling i befintliga kontrakt.

Nettoomsättningen för helåret var 9,4 procent högre än motsvarande period förra året, 8,9 procent rensat för valutakurseffekter. EBITA var högre beroende på framförallt god resultatutveckling i de förvärvade bolagen Samtrans och DBO samt positiv utveckling i befintliga kontrakt. EBITA för helåret påverkas negativt av kontraktsmigrering i framförallt Sverige.

SVERIGE

Nobina Sveriges nettoomsättning för årets fjärde kvartal minskade jämfört med motsvarande kvartal förra året. Nettoomsättningen är negativt påverkad av kontraktsmigrering som delvis kompenseras av positiv utveckling i befintliga kontrakt samt från Samtrans. EBITA har minskat något i fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period förra året vilket förklaras av effekter från kontraktsmigreringen. EBITA påverkas positivt av utveckling i befintliga kontrakt.

Nettoomsättningen för helåret ökade jämfört med motsvarande period föregående år, även EBITA för helåret ökade drivet av utveckling i befintliga kontrakt samt positivt bidrag från Samtrans.

DANMARK

Nobina Danmarks nettoomsättning för fjärde kvartalet ökade jämfört med motsvarande period förra året främst drivet av kontraktstart i Roskilde tidigare under året samt det förvärvade bolaget

Örslev. EBITA minskade något under perioden som resultat av negativ påverkan från kontraktsmigreringar. EBITA påverkas positivt av stärkt resultat från DBO i kvartalet.

Nettoomsättningen för helåret ökade jämfört med motsvarande period förra året drivet av det förvärvade bolaget DBO samt det nystartade kontraktet i Roskilde. EBITA för helåret förbättrades jämfört med samma period förra året och förklaras av positivt resultatbidrag från DBO.

NORGE

Nobina Norges nettoomsättning för fjärde kvartalet var högre än motsvarande period förra året och är positivt påverkad av kontraktsmigreringar samt trafikutveckling i befintliga kontrakt. EBITA för fjärde kvartalet ökade jämfört med motsvarande period förra året, drivet av positiva effekter från kontraktsmigrering samt trafikutveckling i befintliga kontrakt.

Nettoomsättningen för helåret ökade jämfört med motsvarande period förra året positivt påverkad av utveckling i befintliga kontrakt, kontraktsmigrering samt extratrafik. EBITA för helåret förbättrades jämfört med föregående år och förklaras av positiv utveckling i befintliga kontrakt samt extratrafik.

FINLAND

Nobina Finlands nettoomsättning för fjärde kvartalet var högre än motsvarande period förra året drivet av volymökning i befintliga kontrakt samt positiv kontraktsmigrering. EBITA är oförändrad för kvartalet jämfört med motsvarande period förra året.

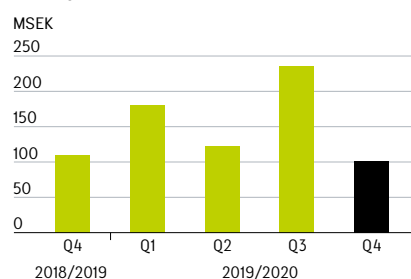
Nettoomsättningen för helåret ökade jämfört med förra året drivet av nya kontrakt med högre volym samt gynnsamma valuta-effekter. EBITA för helåret ökade jämfört med motsvarande period förra året som följd av positiv utveckling nyvunna kontrakt.

CENTRALA FUNKTIONER OCH ÖVRIGA POSTER

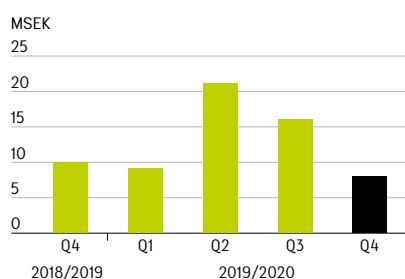
Centrala funktioner hade för fjärde kvartalet en negativ påverkan och sänkte EBITA med -18 MSEK. Här redovisas i huvudsak centrala huvudkontorsfunktioner där Fleet-verksamhetens resultat ingår vilket inkluderar ökade avskrivningskostnader.

EBITA PER SEGMENT

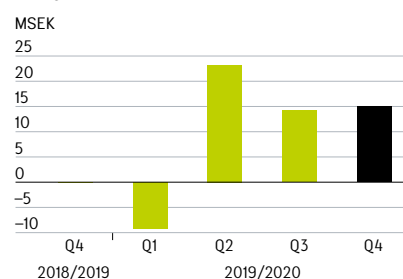
Sverige



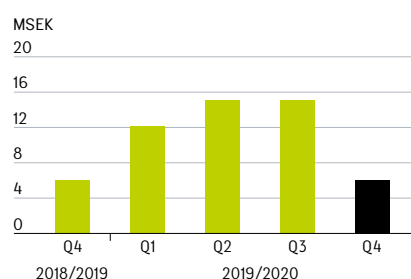
Danmark



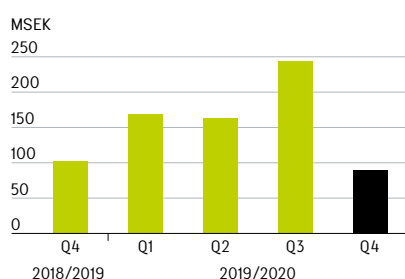
Norge



Finland

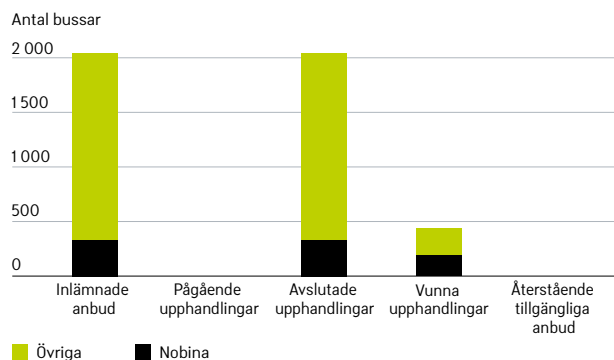


Nobina



Anbud och kontraktförändringar

ANBUDSVOLYM, INNEVARANDE ÅR



Definitioner:

- Inlämnat** – Antal bussar i Nobinas inlämnade anbud
- Pågående** – Antal bussar i anbud som är inlämnade minus avgjorda
- Avgjort** – Antal bussar i inlämnade anbud där resultatet har tillkännagivits
- Vunnet** – Antal vunna bussar av Nobina i avgjorda upphandlingar
- Återstående tillgängligt** – Antal bussar tillgängliga i anbud som avgörs under detta räkenskapsår

KOMMENTAR PÅ ÅRETS ANBUDSRESULTAT

Under helåret har kontrakt motsvarande 319 bussar som körs av Nobina blivit upphandlade. Av den totala marknadsvolymer på 2 026 bussar som upphandlats under året där Nobina deltagit, har Nobina vunnit 432 bussar. Detta motsvarar en förnyelsegrad på 135% för helåret. Nobina har börjat en betydande kontraktsmigring där kontrakt motsvarande 462 bussar har påbörjats, medan kontrakt motsvarande 633 bussar har avslutats under året. Under de kommande 12 månaderna förväntas kontrakt med 351 bussar att starta, medan kontrakt motsvarande 142 bussar att avslutas.

TRAFIKSTARTER OCH AVSLUT KOMMANDE 12 MÅNADER MARS 2020–FEBRUARI 2021

Under den kommande tolv månadersperioden planerar Nobina att starta trafik med 351 bussar. Av dessa förväntas 292 bussar nyanskaffas. Under samma period planerar Nobina att avsluta trafik med 142 bussar.

TRAFIKSTARTER

Uppdragsgivare	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Nya bussar
Hallandstrafiken, Sverige	10	Juni 2020	127	120
Östgötatrafiken, Sverige	10	Juni 2020	87	87
Västtrafik, Sverige	10	Juni 2020	72	72
Movia, Danmark	4.5	December 2020	34	0
Sydtrafik, Danmark	3	Augusti 2020	18	0
Norrbottnen, Sverige	10	December 2020	13	13
Summa bussar			351	292

AVSLUT TRAFIK

Uppdragsgivare	Trafik avslutas	Antal bussar
Hallandstrafiken, Sverige	Juni 2020	58
Movia, Danmark	December 2020	34
Midttrafik, Danmark	Augusti 2020	23
HSL, Finland	Augusti 2020	20
HSL, Finland	December 2020	7
Summa bussar		142

KONTRAKTSFÖRÄNDRINGAR, INNEVARANDE ÅR

Tabellen visar förändringen av antalet bussar i trafik till följd av startade och avslutade kontrakt. Under helåret har Nobina startat kontrakt med 462 bussar och avslutat kontrakt med 633 bussar.

Mars 2019–februari 2020	Trafikförändringar under perioden (antal bussar)	
	Påbörjade	Avslutade
Sverige	166	321
Norge	127	154
Finland	149	142 ¹⁾
Danmark	20	16
Summa	462	633

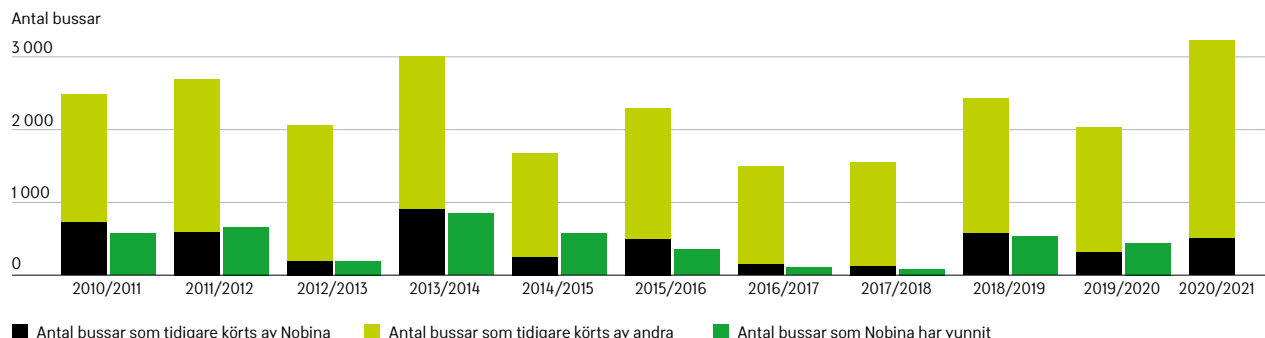
ANBUDSRESULTAT, INNEVARANDE ÅR

Tabellen visar resultatet av upphandlingar där Nobina deltagit. Under helåret har anbud där Nobina deltagit motsvarande 2 026 bussar tillkännagivits och Nobina har vunnit kontrakt motsvarande 432 bussar.

Mars 2019–februari 2020	Upphandlingar under perioden (antal bussar)	
	Avgjorda	Vunna
Sverige	1 187	321
Norge	429	0
Finland	154	59 ²⁾
Danmark	256	52
Summa	2 026	432

1) Inkluderar HSL-kontrakt motsvarande 142 bussar som avslutades augusti 2019.

2) Inkluderar fortfarande kontraktsvinsten i Åbo som blev överklagad. Precis innan Nobinas bokslutskommuniké publicerades offentliggjordes ett beslut att den upphandlingen kommer att göras om.

ANBUDSVOLYM KOMMANDE ÅR

Siffrorna representerar antalet bussar i tilldelade kontrakt för historiska perioder och estimerat antal tilldelade bussar för FY20/21

Nobina-aktien

Nobina-aktien (ticker: Nobina) är noterad på Nasdaq Stockholm och tillhör där segmentet mid cap och sektorn industri. Per den 29 februari 2020 fanns sammanlagt 88 355 682 aktier i Nobina, med en röst vardera. Antal aktieägare vid periodens utgång uppgick till 33 892. Nobina har per bokslutsdagen 2 208 321 aktier i eget förvar.

AKTIESPARPROGRAM

Nobina AB har för närvarande tre aktiesparprogram omfattande sammanlagt högst 2 081 842 aktier riktat till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Nobinakoncernen. Samtliga aktiesparprogram baserades på egna investeringar. För mer information rörande LTIP 2017 och LTIP 2018, se motsvarande avsnitt i Nobina ABs årsredovisning 2018/2019 och för LTIP 2019, se protokollet från bolagsstämman 2019 på www.nobina.com.

Nobinas finansiella mål

	Mål	2019/20 ⁵⁾	2018/2019 ⁵⁾	Definition
Årlig procentuell tillväxt av nettoomsättning	5%	9,4%	11,1%	Nobina ska nå en ackumulerad, årlig, genomsnittlig ökning av nettoomsättningen om 5 procent med 18/19 som basår.
EBT, justerat-marginal ¹⁾	5%	4,4%	4,5%	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	3,0x	Under normala omständigheter avser Nobina att hålla en nettoskuldsättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA inklusive strategisk skuldsättning.
Utdelningspolicy ³⁾	75% av resultatet efter betald skatt	n/a ⁴⁾	76%	Nobina räknar med att, under normala omständigheter, dela ut minst 75 procent av resultat efter betald skatt.

1) EBT, justerat definieras som resultat före skatt justerat för kostnader och avskrivningar relaterade till förvärv.

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) Styrelsens förslag till bolagsstämman är att inte betala någon utdelning för räkenskapsåret 2019/2020.

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

Övrig information

PERSONAL

Nobina hade 10 526 (10 547) anställda (FTE), för kvarvarande verksamhet. Förändringen av antalet anställda beror i huvudsak på kontraktsmigring. Nobina tillämpar kollektivavtal och har väletablerade principer och traditioner för förhandlingar om arbetstider, kompensationsvillkor, information och samarbete.

MODERBOLAGET

Moderbolaget har 15 (15) anställda som är delaktiga i den övergripande ledningen av Nobinakoncernen, inklusive finansiell analys, uppföljning samt finansiering.

Moderbolagets nettoomsättning, som uteslutande utgörs av interna tjänster, uppgick under fjärde kvartalet till 14 MSEK (12). Resultat före skatt för fjärde kvartalet var –69 MSEK (276). Moderbolagets nettoomsättning för helårsperioden uppgick till 54 MSEK (44) och resultat före skatt –152 MSEK (311). Moderbolaget har under fjärde kvartalet påverkats av erhållen utdelning från Samtrans AB om 26 MSEK, nedskrivning av kapitaltillskott till Nobina Fleet AB om –30 MSEK, Nobina Fastigheter AB om –4 MSEK och Nobina Busco AB om –50 MSEK. Moderbolaget har under helårsperioden påverkats av erhållen utdelning från Samtrans AB om 26 MSEK, erhållen utdelning från Nobina Sverige 3 AB om netto –28 MSEK efter nedskrivning, Nobina Fleet AB om netto –30 MSEK efter nedskrivning, Nobina Fastigheter AB om netto –4 MSEK efter nedskrivning, Nobina Busco AB om netto –50 MSEK efter nedskrivning, Nobina Europe AB om netto 20 MSEK och nedskrivning av kapitaltillskott i Nobina AS om –53 MSEK efter nedskrivning. Föregående års helårsperiod påverkades av erhållen utdelning från Nobina Sverige 3 AB om netto 28 MSEK, nedskrivning av kapitaltillskott i Nobina AS om –32 MSEK samt realisationsresultat vid försäljning av aktieinnehavet av Swibus Express AB, om 64 MSEK. För helårsperioden tillkom det utdelning från Nobina Sverige AB om 404 MSEK, Nobina Europe AB om 12 MSEK, nedskrivning av Nobina Finland Oy om –30 MSEK och Nobina Fleet AB om netto –84 MSEK efter nedskrivning. Likvida medel uppgick i slutet av perioden till 292 MSEK (1 043). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 107 MSEK (2 547) per den 29 februari 2020. Soliditeten var 39 (37) 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 resandaktivitet 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 25.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Nobina är exponerad för risker i samband med pandemier där resenärerna, på grund av den ökade smittriskan, temporärt kan rekommenderas att undvika kollektivtrafik. En sådan situation påverkar främst de incitamentskontrakt där intäkterna är rörliga och baserade på antalet ombordstigande passagerare. Nedgången i resandet och minskade intäkter kan även medföra att trafikhuvudmännen temporärt vill minska trafikproduktionen. Detta kan medföra minskade intäkter för operatören samtidigt som kostnadsbasen inte minskar i samma omfattning. En tredje risk relaterad till pandemier är att Nobina på grund av material- eller förarbrist tvingas ställa in turer vilket då kan medföra utebliven ersättning och viten från trafikhuvudmännen. Samtliga ovan risker hanteras genom contract management och i dialog med berörda trafikhuvudmän i syfte att säkerställa en fungerande kollektivtrafik med ett stabilt finansiellt ramverk även under en pandemi.

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

Nobina är exponerad för valutakursrisk vid omräkning av dotterbolagens balans- och resultaträkningar samt vid förvärvsfinansiering med annan valuta än SEK. 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 kostnadsfördelningen, 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 kostnadsbilden, t ex om index baseras på dieselpriset medan kontraktet i fråga kräver att bussarna körs på biogas. Denna risk begränsas genom noggrann riskvärdering vid anbudsförandet. De flesta kontrakt har nu ett index som matchar bränsleslaget. 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.

Nobina har under det föregående räkenskapsåret genomfört två materiella förvärv; Samtrans och DBO. Förvärvsprocesser i allmänhet medför nya risker. Utgångspunkter för värdering av förvärvade bolag bygger bland annat på dokumenterade uppgifter om målbolagens finansiella ställning och historiska resultat men framför allt på bedömningar och antaganden om marknadernas framtida utveckling, Nobinas förmåga att utveckla bolagen, bolagens förmåga att vinna nya trafikavtal samt framtida intjäning. Risker kan uppstå om antaganden och bedömningar avviker från de förväntningar som förelåg vid förvärvstillfället vilket kan komma att påverka synen på de förvärvade värdena.

För mer information rörande risker och osäkerhetsfaktorer, se motsvarande avsnitt i Nobina ABs årsredovisning 2018/2019.

TVISTER

Nobina har en pågående tvist gentemot Länstrafiken Örebro avseende felaktig gaskvalitet.

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. Utöver detta sker viss finansiering genom den gröna obligationsmarknaden där Nobina AB har ställt säkerhet. 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 (300) per den 29 februari 2020.

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).

UTDELNING

Mot bakgrund av situationen med covid-19 och den kortsiktiga utveckling vi ser framför oss har styrelsen rekommenderat årsstämman att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2019–2020 för att ha en god beredskap för framtiden.

VALBEREDNING I NOBINA

På föregående bolagsstämma beslöts att Nobina till bolagsstämman 2020 ska ha en valberedning som består av en representant för var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna jämte styrelseordföranden. Valberedningens ledamöter har utsetts baserat på ägarförhållandena som baseras på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i september 2019, och utgörs av Nuno Caetano, Invesco, Peter Lundkvist, AP3, Mattias Cullin, Danske Invest Fonder samt styrelsens ordförande Jan Sjöqvist. Valberedningen ska bereda och lämna förslag till årsstämman om stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode och eventuell ersättning för kommittéarbete, revisor samt revisorsarvode. Den kommer även att bereda och till årsstämman lämna förslag till principer för valberedningens sammansättning.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman äger rum i Stockholm den 28 maj 2019 kl 14.00. Årsredovisningen 2019/2020 finns tillgänglig den 7 maj 2020 på www.nobina.com.

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 2018/2019 med tillägg för införandet av IFRIC 23, som

behandlar osäkra skattepositioner vilket kan föranleda ny värdering av osäkra skattepositioner. Införandet av IFRIC 23, har inte haft någon effekt på Nobinakoncernens resultat- och balansräkning. Den nya leasingstandard IFRS 16 ersätter tidigare IAS 17 från den första januari 2019. IFRS 16-standard 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. Nobinakoncernen har tillämpat de praktiska undantagen om att redovisa betalningar hänförliga till korttidsleasing och leasingavtal för tillgångar av lågt värde, som en kostnad i resultaträkningen. Nobinas leasingportfölj innefattar hyresavtal för kontor och depåer samt operativt leasade bussar. Nobinas hyresavtal följer avtalade trafikavtal och skrivs av över samma period. Nobinakoncernen har implementerat IFRS 16, med retroaktiv tillämpning för räkenskapsåret 2018/2019, med justering av samtliga perioder som presenteras. Samtliga leasar redovisas i balansrapporten som finansiella nyttjanderättsskulder och nyttjanderättstillgångar. I resultatrapporten redovisas leasingkostnaderna som avskrivningar och räntekostnader. I kassaflödesrapporten delas leasingsbetalningarna upp mellan räntebetalningar och betalning av leasingskulder. Räntebetalningar och betalning av leasingskulder redovisas under finansieringsverksamhet. Se kompletterande information från årsredovisningen 2018/2019 och detaljerad information i not 1 sidan 21. 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 bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS 34 och ÅRL och omfattar sidorna 1–27 och bokslutskommunikén på sidorna 1–12 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport. Omräkning har skett avseende de två första kvartalets tillväxt där organisk tillväxt uppgick till 4,5%, förvärven bidrog med 10,3% och valutaeffekterna med 0,5%.

FÖRSÄKRAN

Verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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, 8 april 2020

Magnus Rosén
Verkställande direktör och koncernchef

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

Finansiell kalender

Årsstämma 2019/2020	28 maj 2020
Delårsrapport 1 mars–31 maj 2020	26 juni 2020
Delårsrapport 1 juni–31 augusti 2020	30 september 2020
Delårsrapport 1 september–30 november 2020	22 december 2020
Bokslutskommuniké 2020/2021	9 april 2021

Telefonkonferens

Nobina presenterar bokslutskommunikén och svarar på frågor under en telefonkonferens onsdagen den 8 april 2020 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
Pernilla Walfridsson, Ekonomidirektör	+46 8-410 65 180
Mattias Gelinder, Finans- och IR-chef	+46 8-410 65 402

Nobina AB

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

Resultaträkning i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 2019 –feb 2020	dec 2018 –feb 2019	mars 2019 –feb 2020	mars 2018 –feb 2019
Kvarvarande verksamhet				
Nettoomsättning	2 605	2 560	10 645	9 734
Rörelsens kostnader				
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	–456	–455	–1 816	–1 769
Övriga externa kostnader	–390	–365	–1 545	–1 179
Personalkostnader	–1402	–1 378	–5 520	–5 190
Summa EBITDA	357	362	1 764	1 596
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	2	–14	2	–32
Avskrivningar/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	–270	–246	–1 104	–944
Summa EBITA	89	102	662	620
Förvävsrelaterade intäkter och kostnader	–5	–8	–2	–25
Avskrivning/nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	–20	–14	–63	–20
Rörelseresultat (EBIT), not 1	64	80	597	575
Resultat från finansnetto				
Finansiella intäkter	–	–	–	–
Finansiella kostnader, not 2	–54	–57	–198	–186
Finansnetto	–54	–57	–198	–186
Resultat före skatt (EBT), not 1	10	23	399	389
Inkomstskatt	–10	–5	–94	–91
PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHET	0	18	305	298
Avvecklad verksamhet				
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	–	–	–	56
Periodens nettoresultat	0	18	305	354
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	0	18	305	354
Resultat per aktie före utspädning (SEK), hänförlig till kvarvarande verksamhet	0,02	0,21	3,47	3,44
Resultat per aktie före utspädning (SEK), hänförlig till avvecklad verksamhet	–	–	–	0,62
Resultat per aktie före utspädning (SEK), hänförlig till moderbolagets aktieägare	0,02	0,21	3,47	4,06
Resultat per aktie efter utspädning (SEK), hänförlig till moderbolagets aktieägare	0,02	0,21	3,43	4,03
Medeltal antal aktier före utspädning (tusental)	88 356	88 356	88 356	88 356
Medeltal antal aktier efter utspädning (tusental)	89 504	89 099	89 356	89 054
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	86 147	87 109	86 147	87 109

Rapport över totalresultatet – koncernen

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 2019 –feb 2020	dec 2018 –feb 2019	mars 2019 –feb 2020	mars 2018 –feb 2019
Periodens resultat	0	18	305	354
Övrigt totalresultat	0	18	305	354
Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	–	–	–	–
Skatt på poster som inte ska omföras till periodens resultat	–	–	–	–
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat				
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	6	11	1	23
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	6	11	1	23
Totalresultat för perioden	6	29	306	377
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	6	29	306	377

Balansräkning i sammandrag – koncernen

MSEK	Helår 29 feb 2020	Helår 28 feb 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	780	785
Övriga immateriella anläggningstillgångar	456	495
Fastigheter och förbättringsutgifter på annans fastighet	814	831
Inventarier, verktyg och installationer	113	152
Fordon	5 628	5 041
Uppskjutna skattefordringar	93	179
Tillgångar för pensionsåtaganden	15	17
Övriga långfristiga fordringar	5	4
Summa anläggningstillgångar	7 904	7 504
Omsättningstillgångar		
Lager	63	51
Kundfordringar	705	663
Övriga kortfristiga fordringar	64	253
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	344	316
Likvida medel	307	1 058
Summa omsättningstillgångar	1 483	2 341
SUMMA TILLGÅNGAR	9 387	9 845
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 380	1 451
Långfristiga skulder		
Upplåning, not 2	4 913	4 841
Uppskjutna skatteskulder	275	256
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	27	33
Övriga avsättningar	47	63
Summa långfristiga skulder	5 262	5 193
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	561	597
Upplåning, not 2	901	1 012
Övriga kortfristiga skulder	206	430
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 077	1 162
Summa kortfristiga skulder	2 745	3 201
Summa skulder	8 007	8 394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 387	9 845

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 2018-03-01	318	3 212	39	-2 133	1 436
Ändrad redovisningsprincip enl. IFRS 16	-	-	-	2	2
Periodens resultat	-	-	-	354	354
Övrigt totalresultat	-	-	23	-	23
Transaktioner med ägare					
Återköp av aktier i eget förvar	-	-	-	-74	-74
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	6	6
Utdelning	-	-	-	-296	-296
Utgående eget kapital per 2019-02-28	318	3 212	62	-2 141	1 451
Ingående eget kapital per 2019-03-01	318	3 212	62	-2 141	1 451
Periodens resultat	-	-	-	305	305
Övrigt totalresultat	-	-	1	-	1
Omklassificering av valutaomräkning	-	-	5	-5	-
Transaktioner med ägare					
Återköp av aktier i eget förvar	-	-	-	-60	-60
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	14	14
Utdelning	-	-	-	-331	-331
Utgående eget kapital per 2020-02-29	318	3 212	68	-2 218	1 380

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Rapport över kassaflöden i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 2019 –feb 2020	dec 2018 –feb 2019	mars 2019 –feb 2020	mars 2018 –feb 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	10	23	399	379
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	10	23	399	389
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–10
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	336	326	1 340	1 175
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	346	349	1 739	1 554
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	346	349	1 739	1 564
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–10
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av lager	–4	–	–12	–6
Förändring av rörelsefordringar	–67	–148	118	–115
Förändring av rörelseskulder	136	355	–302	199
Summa förändring i rörelsekapitalet	65	207	–196	78
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	65	207	–196	78
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–
Erhållna ränteintäkter	–	–	–	–
Betald skatt	11	–4	–	–5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	422	552	1 543	1 627
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	422	552	1 543	1 637
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–10
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive finansiell leasing	–39	–945	–1 527	–1 107
Rörelseförvärv	–	–	–7	–521
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	34	20	53	40
Försäljning av dotterbolag, not 1	–	–	–	46
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–5	–925	–1 481	–1 542
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	–5	–925	–1 481	–1 588
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	46
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Amortering av nyttjanderättsskulder	–167	–211	–666	–889
Amortering av övriga externa lån	–109	–44	–426	–79
Nyupplåning av övriga externa lån	39	1 416	860	1 766
Finansieringskostnader	–	–7	–	–7
Återköp av aktier	–23	–	–60	–74
Betald ränta	–43	–49	–192	–182
Utdelning	–	–	–331	–296
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–303	1 105	–815	239
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	–303	1 105	–815	239
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–
Periodens kassaflöde	114	732	–753	324
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	114	732	–753	288
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	36
Likvida medel vid periodens början	192	320	1 058	720
Periodens kassaflöde	114	732	–753	324
Kursdifferens	1	6	2	14
Likvida medel vid periodens slut	307	1 058	307	1 058

Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 2019 –feb 2020	dec 2018 –feb 2019	mars 2019 –feb 2020	mars 2018 –feb 2019
Nettoomsättning	14	12	54	44
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	–10	–14	–27	–38
Personalkostnader	–11	–15	–60	–50
Rörelseresultat (EBIT)	–7	–17	–33	–44
Resultat från andelar i koncernföretag	–58	302	–119	362
Finansiella intäkter	–6	1	22	8
Finansiella kostnader	2	–10	–22	–15
Finansnetto	–62	293	–119	355
Resultat före skatt (EBT)	–69	276	–152	311
Inkomstskatt	89	–76	89	–76
PERIODENS RESULTAT	20	200	–63	235

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

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Helår 29 feb 2020	Helår 28 feb 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	4 181	4 647
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	500	500
Summa anläggningstillgångar	4 681	5 147
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	455	676
Övriga kortfristiga fordringar	20	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	2
Likvida medel	292	1 043
Summa omsättningstillgångar	770	1 727
SUMMA TILLGÅNGAR	5 451	6 874
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 107	2 547
Långfristiga skulder		
Upplåning	692	867
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	2	6
Uppskjutna skatteskulder	–	76
Summa långfristiga skulder	694	949
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	5	5
Upplåning	137	55
Skulder till koncernföretag	2 484	3 285
Övriga kortfristiga skulder	5	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	31
Summa kortfristiga skulder	2 650	3 378
Summa skulder	3 344	4 327
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 451	6 874

Förändring i eget kapital i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 2018-03-01	318	1	1 336	960	61	2 676
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	61	–61	–
Periodens resultat	–	–	–	–	235	235
Transaktioner med ägare						
Återköp av aktier i eget förvar	–	–	–	–74	–	–74
Aktierelaterad ersättning	–	–	–	6	–	6
Utdelning	–	–	–	–296	–	–296
Utgående eget kapital per 2019-02-28	318	1	1 336	657	235	2 547
Ingående eget kapital per 2019-03-01	318	1	1 336	657	235	2 547
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	235	–235	–
Periodens resultat	–	–	–	–	–63	–63
Transaktioner med ägare						
Återköp av aktier i eget förvar	–	–	–	–60	–	–60
Aktierelaterad ersättning	–	–	–	14	–	14
Utdelning	–	–	–	–331	–	–331
Utgående eget kapital per 2020-02-29	318	1	1 336	515	–63	2 107

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Noter

NOT 1 OMKLASSIFICERINGAR OCH JUSTERINGAR VID ÖVERGÅNG TILL IFRS 16, FÖR KVARVARANDE VERKSAMHETERS TOTALRESULTAT

Effekterna från implementering av IFRS 16

Den nya leasingstandarden IFRS 16 ersätter tidigare IAS 17 från 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. 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. Nobinas leasingportfölj innefattar hyresavtal för kontor och depåer samt operationellt leasade bussar. Nobinakoncernen har implementerat IFRS 16, med retroaktiv tillämpning för räkenskapsåret 2018/2019, med justering av samtliga perioder som presenteras. Samtliga leasar redovisas i balansrapporten som finansiella nyttjanderättsskulder och nyttjanderättstillgångar. I resultatrapporten redovisas leasingkostnaderna som avskrivningar och räntekostnader. I kassaflödesrapporten delas leasingbetalningarna upp mellan räntebetalningar och betalning av leasingkulder. Räntebetalningar och betalning av leasingkulder redovisas under finansieringsverksamhet.

IAS 20 justering av princip för bidragshantering i tidigare perioder

Nobinakoncernen har under tidigare perioder, redovisat erhållna nystartsbidrag och lönebidrag, som en intäkt i Nobinakoncernen och övriga erhållna bidrag, som en reduktion av koncernens personalkostnader. Nobinakoncernen ändrade redovisningsprincip föregående verksamhetsår, IAS 8 p.14, för att samtliga erhållna statliga bidrag, IAS 20, som ska redovisas som en kostnadsreduktion, för att uppnå en enhetlig och konsekvent redovisning.

Avvecklad verksamhet

Swebus Express AB som avyttrats under föregående år har klassificerats som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5 och justeras därför i jämförelseperioder till att redovisas aggregerat på en rad "resultat från avvecklad verksamhet" i koncernens resultaträkning.

	2019/2020 Q4			Helår 2019/2020		
	Kvarvarande verksamhet	Just IFRS 16	Omräknat	Kvarvarande verksamhet	Just IFRS 16	Omräknat
Resultaträkning						
Nettoomsättning	2 605	–	2 605	10 645	–	10 645
EBITDA	297	60	357	1 504	260	1 764
EBITDA-procent	11,4%	–	13,7%	14,1%	–	16,6%
EBITA	78	11	89	615	47	662
EBITA-procent	2,9%	–	3,4%	5,8%	–	6,2%
EBIT	53	11	64	550	47	597
EBIT-procent	2,0%	–	2,5%	5,2%	–	5,6%
EBT	9	1	10	398	1	399
EBT-procent	0,3%	–	0,4%	3,7%	–	3,7%
Periodens resultat	-1	1	0	304	1	305
Periodens kassaflöde	114	–	114	-753	–	-753
Nettoskuld/EBITDA	3,2x	-0,1x	3,1x	3,2x	-0,1x	3,1x
Soliditet, %	15,9%	-1,2%	14,7%	15,9%	-1,2%	14,7%
Balansräkning						
Fastigheter och förbättringsutgifter på annans fastighet	169	645	814	169	645	814
Fordon	5 525	103	5 628	5 525	103	5 628
Summa tillgångar	5 694	748	6 442	5 694	748	6 442
Upplåning (kort- och långfristig upplåning)	5 064	750	5 814	5 064	750	5 814
Summa skulder	5 064	750	5 814	5 064	750	5 814

	2018/2019 Q4			Helår 2018/2019		
	Kvarvarande verksamhet	Just IFRS 16	Omräknat	Kvarvarande verksamhet	Just IFRS 16	Omräknat
Resultaträkning						
Nettoomsättning	2 560	–	2 560	9 734	–	9 734
EBITDA	290	72	362	1 315	281	1 596
EBITDA-procent	11,3%	–	14,1%	13,5%	–	16,4%
EBITA	91	11	102	578	42	620
EBITA-procent	3,6%	–	3,9%	5,9%	–	6,4%
EBIT	69	11	80	533	42	575
EBIT-procent	2,7%	–	3,1%	5,5%	–	5,9%
EBT	23	–	23	395	–6	389
EBT-procent	0,8%	–	0,8%	4,1%	–	4,0%
Periodens resultat	18	–	18	303	–5	298
Periodens kassaflöde	288	–	288	288	–	288
Nettoskuld/EBITDA	3,1x	–0,1x	3,0x	3,1x	–0,1x	3,0x
Soliditet, %	16,0%	–1,3%	14,7%	16,0%	–1,3%	14,7%
Balansräkning						
Fastigheter och förbättringsutgifter på annans fastighet	178	653	831	178	653	831
Fordon	4 902	139	5 041	4 902	139	5 041
Summa tillgångar	5 080	792	5 872	5 080	792	5 872
Upplåning (kort- och långfristig upplåning)	5 056	797	5 853	5 056	797	5 853
Summa skulder	5 056	797	5 853	5 056	797	5 853

NOT 2 FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 2019 –feb 2020	dec 2018 –feb 2019	mars 2019 –feb 2020	mars 2018 –feb 2019
Upplåning				
Övriga lån för bussfinansiering	2 199	1 639	2 199	1 639
Övriga lån för kortfristig finansiering	246	308	246	308
Ej utbetald villkorad köpeskilling	88	121	88	121
Nyttjanderättsskulder	3 287	3 792	3 287	3 792
Aktiverade finansieringskostnader	–6	–7	–6	–7
Summa	5 814	5 853	5 814	5 853
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	901	1 012	901	1 012
Varav långfristig del av koncernens upplåning	4 913	4 841	4 913	4 841
Summa totala skulder	5 814	5 853	5 814	5 853
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader för nyttjanderättsskulder	–34	–37	–129	–156
Räntekostnader övriga lån	–13	–4	–58	–13
Övriga finansiella kostnader	–1	–5	–6	–8
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	–6	–11	–5	–9
Summa	–54	–57	–198	–186

NOT 3 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK, om inget annat anges	Koncern		Moderbolag	
	29 feb 2020	28 feb 2019	29 feb 2020	28 feb 2019
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	150	150	–	–
Övriga ställda säkerheter	–	–	299	379
Eventualförpliktelser				
Garanti för leasingåtagande och övriga förpliktelser	5 606	5 069	5 585	5 048
Summa ställda säkerheter och eventualförpliktelser	5 756	5 219	5 884	5 427

Nyckeltalsinformation

DEFINITIONER

Alternativa nyckeltal

Nobina presenterar i bokslutskommunikén 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 resultat. Finansiella icke-IFRS mått har begränsningar som analytiskt verk-

tyg 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.
EBITDA	Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, nedskrivningar, resultat från försäljning av anläggningstillgångar.
EBITDA-marginal	EBITDA i relation till nettoomsättning.
EBITA	Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar med återläggning av verkligt värdejustering avseende villkorad köpeskilling och förvävsrelaterade intäkter och kostnader.
EBITA-marginal	EBITA i relation till nettoomsättning.
EBIT	Rörelseresultat före finansnetto och skatt.
EBIT-marginal	EBIT i relation till nettoomsättning.
EBT	Rörelseresultat före skatt.
EBT-marginal	EBT i relation till nettoomsättning.
EBT justerat	Rörelseresultat före skatt justerat för avskrivning på immateriella anläggningstillgångar med återläggning av verkligt värdejustering avseende villkorad köpeskilling och förvävsrelaterade intäkter och kostnader.
Förvävsrelaterade intäkter och kostnader	Avser justering av verkligt värde avseende villkorad köpeskilling samt förvävsrelaterade kostnader. I posten förvävsrelaterade kostnader ingår pågående, genomförda och ej genomförda förvärv.
Förvärvstillväxt	Tillväxt som utgörs av bidrag från förvärvade / avyttrade bolag som finns i Nobinas ägo endast under en del av två jämförelseperioder.
Jämförelsestörande poster	Som jämförelsestörande poster redovisas händelser och transaktioner, vilkas resultateffekt är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder.
Räntebärande skulder	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder, operationella- och finansiella leasingskulder).
Nettoskuld	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder, operationella- och finansiella leasingskulder) med avdrag för likvida medel.
Nettoskuld/EBITDA	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder, operationella- och finansiella leasingskulder) med avdrag för likvida 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 trafikjänster som ingåtts mellan en uppdragsgivare och ett kollektivtrafikföretag. Kontraktet gäller normalt fem till åtta 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.

NYCKELTAL PÅ KVARVARANDE VERKSAMHET

	2018/2019		2019/2020			Helår	Helår
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	mars 2018 –feb 2019	mars 2019 –feb 2020
MSEK, om inget annat anges							
Periodens nettoomsättning	2 560	2 749	2 528	2 763	2 605	9 734	10 645
EBITDA	362	431	438	538	357	1 596	1 764
EBITDA-marginal	14,2%	15,7%	17,3%	19,5%	13,7%	16,4%	16,6%
EBITA	102	168	162	243	89	620	662
EBITA-marginal	4,0%	6,1%	6,4%	8,8%	3,4%	6,4%	6,2%
EBIT	80	152	156	225	64	575	597
EBIT-marginal	3,1%	5,5%	6,2%	8,1%	2,5%	5,9%	5,6%
EBT	23	97	101	191	10	389	399
EBT-marginal	0,8%	3,5%	4,0%	6,9%	0,4%	4,0%	3,7%
Periodens resultat	18	76	81	148	0	298	305
Periodens kassaflöde	732	–70	–536	–261	114	288	–753
Likvida medel	1 058	992	460	192	307	1 058	307
Soliditet, %	14,7%	16,1%	13,6%	14,9%	14,7%	14,7%	14,7%
Eget kapital	1 449	1 539	1 303	1 388	1 380	1 451	1 380
Eget kapital/stamaktie, SEK	16,4	17,4	14,7	15,7	15,6	16,4	15,6
Antal bussar (per bokslutsdagen)	3 644	3 711	3 897	3 822	3 733	3 644	3 733
Beräknade heltidstjänster	10 547	10 791	10 698	10 630	10 512	10 547	10 512
Produktionstimmar	2 783	2 928	2 964	2 868	2 766	11 296	11 526
Produktionskilometer	70 151	74 346	78 356	71 337	71 904	285 739	295 943

BERÄKNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET

	2018/2019		2019/2020			Helår	Helår
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	mars 2018– feb 2019	mars 2019– feb 2020
MSEK, om inget annat anges							
Räntebärande skulder:							
Långfristig upplåning	4 841	4 465	4 729	4 736	4 913	4 841	4 913
Pensionsskuld	33	32	41	30	27	33	27
Kortfristig upplåning	1 012	1 012	1 065	1 127	901	1 012	901
Summa räntebärande skulder	5 886	5 509	5 835	5 893	5 841	5 886	5 841
Kassa	–1 058	–992	–460	–192	–307	–1 058	–307
Summa nettoskuld	4 828	4 517	5 375	5 701	5 534	4 828	5 534
EBITDA Q1	348	431	431	431	431	348	431
EBITDA Q2	378	378	438	438	438	378	438
EBITDA Q3	499	499	499	538	538	507	538
EBITDA Q4	363	363	363	363	357	363	357
Summa EBITDA helår	1 588	1 671	1 731	1 770	1 764	1 596	1 764
Nettoskuld/EBITDA	3,0	2,7	3,1	3,2	3,1	3,0	3,1

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 knappt 11 miljarder SEK på årlig basis och har ca 11 700 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 kommer vi, när lämpliga möjligheter uppstår, kunna växa ytterligare 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.

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 körsträcke baserad ersättning till operatören och indexering av ersättning vid ett fåtal tillfällen per år blir därmed allt ovanligare. Detta ser vi bland uppdragsgivare som är verksamma inom tätbefolkade och snabbväxande områden, där man går mot kontraktsformer med balanserade villkor för operatörerna som bättre möjliggör en högkvalitativ leverans av kollektivtrafik.

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

Nobinas position på marknaden

Med en marknadsandel om 17 procent (bolagets bedömning 2018–2019) 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.

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

