

Stark position i en utmanande marknad

99,95%

TRAFIKLEVERANS
TROTS COVID-19

3,3x

NETTOSKULD/EBITDA

Vi ser i första kvartalet fortfarande en negativ påverkan på såväl omsättning som resultat av föregående års omfattande kontraktsmigrering om ca 1 100 bussar. Utöver detta har också lönsamheten i incitamentsavtalen påverkats negativt då resandevolymen, på grund av covid-19, minskat med ca 50 procent. Förhandlingar med vissa uppdragsgivare kring hur man bör anpassa dessa avtal under en pandemi pågår medan andra förhandlingar är slutförda. Vi noterade en viss återhämtning av resandevolymen i maj och kan konstatera att Nobinas stabila finansiella ställning ger goda förutsättningar att ytterligare stärka marknadspositionen på sikt.

Första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till **2 509 MSEK** (2 749), en minskning med **8,7 procent** jämfört med motsvarande kvartal föregående år varav –8,1 procent avser organisk tillväxt och –0,6 procent avser valutaeffekter.
- EBITA uppgick till **89 MSEK** (168).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till **70 MSEK** (152).
- Resultatet efter skatt uppgick till **21 MSEK** (76), och resultatet per aktie uppgick till **0,24 SEK** (0,87) före utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var **568 MSEK** (331).

Viktiga händelser första kvartalet

- I maj publicerade Nobina sin första Green bond impact report där bolaget redogör för hur man använt likviden från den gröna obligationen samt vilka miljömässiga vinster man uppnått med dessa investeringar. De årliga utsläppen av växthusgaser uppskattas ha undvikits eller

minskats med 8 250 tCO₂e och investeringarna har också möjliggjort för ca 8,5 miljoner passagerare att, under det senaste året, resa med fossilfria eller elektriska bussar.

- I linje med styrelsens rekommendation beslutade årsstämman om att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2019/2020 för att säkerställa en så stark finansiell ställning som möjligt. Beslut togs om att införa ett prestationsbaserat aktiesparprogram för 60 nyckelpersoner. Johan Bygge valdes till ny styrelseordförande samtidigt som Monica Lingegård och Jan Sjöqvist, efter 15 år som styrelsens ordförande, avböjde omval.

Viktiga händelser efter kvartalet

- I juni startade Nobina upp ny trafik om totalt 250 bussar i Linköping, Sjuhärad samt Halland som en följd av de vunna kontrakten från våren 2019.

Nyckeltal

(MSEK, om inget annat anges)

	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars–maj 2020	mars–maj 2019	mars 2019–feb 2020	juni 2019–maj 2020
Nettoomsättning	2 509	2 749	10 645	10 405
EBITDA	366	431	1 764	1 699
EBITA	89	168	662	583
EBIT	70	152	597	515
EBT	31	97	399	333
EBT, justerat ¹⁾	50	113	464	401
EBT-marginal, justerat	2,0%	4,1%	4,4%	3,9%
Resultat efter skatt	21	76	305	250
Periodens kassaflöde ²⁾	405	–70	–753	–278
		31 maj 2020	31 maj 2019	29 feb 2020
Nettoskuld/EBITDA		3,3x	2,7x	3,1x
Nettoskuld/EBITDA, exklusive bussfinansiering		0,4x	0,1x	0,5x
Soliditet, %		13,8	16,1	14,7

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

1) Justerat för intäkter, kostnader och avskrivningar relaterade till förvävsrelaterade redovisningseffekter.

2) Periodens kassaflöde är positivt påverkat av nyupptaget lån om 200 MSEK avseende ett tidigare förvärv samt förändringar i rörelsekapitalet.

VD har ordet



Nobinas första kvartal sammanfaller i stort sett med den period då spridningen av det nya coronaviruset tog fart globalt och det vi varit vana att ta för givet, som att resa och umgås i grupp, blivit betydligt svårare i de flesta länder. Men även i en pandemi spelar kollektivtrafiken en viktig roll för att få samhället att fungera. Resandet med tåg, tunnelbana och buss har förstås minskat kraftigt, men många människor måste trots allt förflytta sig och har kanske inga andra alternativ än kollektivtrafiken. Att göra våra bussresor extra säkra och trygga har därför varit en av våra viktigaste uppgifter i kvartalet.

När det gäller vår ekonomiska utveckling kan jag konstatera att såväl omsättning som resultat minskade under första kvartalet jämfört med motsvarande period förra året. Det justerade resultatet före skatt uppgick till 50 MSEK (113). Utvecklingen påverkades dels av den extraordinära situation vi befinner oss i, dels av den omfattande kontraktsmigrering vi nu är i slutfasen av. Vi räknar med viss påverkan från denna även under räkenskapsårets andra kvartal, där vi exempelvis i mitten av juni startade 250 nya bussar i Linköping, Sjuhärads och Halland. Från och med tredje kvartalet ser vi endast mindre effekter på lönsamhet och omsättning från avslut och starter av bussar.

Vi fortsätter att leverera

Resandet med buss i Norden har halverats sedan utbrottet av covid-19. Detta har förstås inneburit kraftigt minskade biljettintäkter för våra uppdragsgivare, och vi har påverkats inom ramen för våra incitamentsavtal där ersättningen ofta är kopplad till antalet påstigande resenärer. Samtidigt har det funnits en stark önskan från samhället att upprätthålla trafiken trots det kraftigt minskade resandet, att helt enkelt öka utrymmet ombord för att minska riskerna för smitta. Jag kan konstatera att viljan att hålla igång trafiken varit utbredd hos våra uppdragsgivare, och i samtliga länder. Och vi levererar. Faktum är att vår trafikleverans, som låg på 99,95 procent i maj, kvarstår på höga nivåer trots utmaningarna. Nu när vi börjar se en viss återhämtning av resandevolymerna pågår dessutom diskussioner med flera uppdragsgivare att öka antalet avgångar för att bibehålla tryggheten för resenärerna.

Detta gör att vi behöver utnyttja vår bussflotta mer och i vissa fall till och med sätta in extrabussar.

Om vi ser till vår utveckling i de olika länderna kan jag konstatera att vi haft den mest utmanande situationen i Sverige. Det är i huvudsak på denna marknad vi har våra incitamentsavtal och här sker den största delen av kontraktsmigreringen. Övriga länder uppvisade annars en positiv utveckling under kvartalet. I dessa länder har även riktade statliga stöd till kollektivtrafiken effektivt lindrat de ekonomiska effekterna av lägre biljettintäkter hos uppdragsgivarna. Dessutom har vi själva varit fortsatt framgångsrika i arbetet med att stärka den underliggande lönsamheten i befintliga kontrakt, bland annat i Norge där vi nu har en kontraktsmix som är betydligt mer gynnsam jämfört med tidigare.

Omsorg i fokus

Vårt fokus på hälsa och välmående gäller inte bara resenärerna utan även den egna organisationen. Under pandemin har vi förstås satt ett extra stort fokus på detta, och det har gett effekt. Sjuktaleten, som steg inledningsvis, är nu i nivå eller till och med lägre än tiden innan covid-19. Omtanken om våra medarbetare är oerhört viktig för att Nobina ska kunna fungera och fullgöra sitt viktiga samhällsuppdrag, i alla situationer. De som har kunnat arbeta hemifrån har gjort så och vi kör nu med stängda framdörrar i så gott som samtliga våra bussar, åtgärder som gjort Nobina till ett friskare företag under en svår tid. Jag kan konstatera att vi har förare som i denna tid gör en heroisk insats genom att gå till jobbet varje dag. Dessutom vill jag lyfta det som görs av vårt dotterbolag Samtrans. Som ledande på omsorgsresor i Stockholmsregionen har de tagit ett stort ansvar i ett område som drabbats särskilt svårt av pandemin. Genom att snabbt ställa om delar av verksamheten har de kunnat ombesörja transporter av ett stort antal covid-19-smittade patienter samt erbjudit mobila teststationer för virustester. Samtrans omställning är ett utmärkt exempel på den flexibilitet som hela koncernen uppvisar när samhället ställs inför stora utmaningar.

”Dessutom ser vi nya möjligheter till affärer genom att fortsätta delta i den eventuella konsolideringen av branschen.”

Utmaningar kan ge möjligheter

Flexibiliteten omfattar även vår finansiella situation.

Under kvartalet har vi stärkt balansräkningen ytterligare och vi har en god likviditet, bland annat ett resultat av årsstämman beslut att slopa utdelningen samt ny finansiering. Vi har helt enkelt tagit höjd för en fortsatt utmanande situation, och bestämt oss för att gå minst lika starka ut ur den som vi gick in i den. Dessutom ser vi nya möjligheter till affärer och att fortsätta delta i konsolideringen av branschen.

Kollektivtrafik är en framtidsbransch och en viktig pusselbit på vägen mot ett hållbart samhälle där fossilfria, flexibla och kostnads-effektiva bussar har en central betydelse för utvecklingen. I vår nyligen publicerade Green Bond Impact Report redogör vi för vilka miljömässiga fördelar de 144 bussar ger som vi investerat i med medlen från den gröna obligation vi emitterade i februari 2019. Samtidigt som vi fortsätter att ta ansvar i en extraordinär situation bygger vi vidare på vår strategi för lönsam och hållbar tillväxt, med Nordens största bussflotta och cirka 12 000 engagerade och dedikerade medarbetare.

Magnus Rosén,
VD och koncernchef

Nobinas finansiella utveckling

Första kvartalet (1 mars 2020–31 maj 2020)

Nettoomsättning

Nobinas nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 2 509 MSEK (2 749), vilket var en minskning med 8,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen, justerad för valutaeffekter, minskade med 8,1 procent. Utvecklingen av nettoomsättningen förklaras framförallt av negativ kontraktsmigrering samt av effekter från covid-19 som medför lägre resande och därmed minskade incitamentsintäkter framförallt i Sverige. Danmark, Finland och Norge hade positiv omsättningsutveckling under kvartalet.

Resultat

EBITA för första kvartalet uppgick till 89 MSEK (168), en minskning med -47,1 procent vilket primärt förklaras av effekter från covid-19 som medför lägre resande och därmed minskade incitamentsintäkter framförallt i Sverige. Förhandlingar med vissa uppdragsgivare kring hur man bör anpassa incitamentsavtalen med anledning av det lägre resandet pågår medan andra förhandlingar har färdigställts under kvartalet. Danmark, Finland och Norge hade positiv EBITA-utveckling under kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) för första kvartalet uppgick till 70 MSEK (152), en minskning med -54,1 procent. Resultat före skatt uppgick till 31 MSEK (97). Justerat resultat före skatt uppgick till 50 MSEK (113).

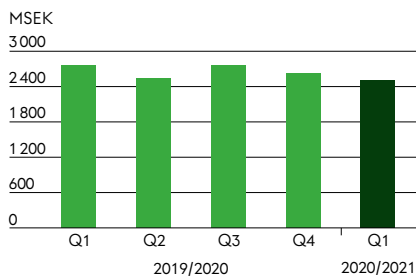
Inkomstskatt

Nobinas inkomstskatt i resultaträkningen för första kvartalet består av aktuell skatt, -3 MSEK (-1), och förändring av beräknad uppskjuten skatt om -7 MSEK (-20). Effektiv skatt uppgick till 32 procent (22). Betald skatt för första kvartalet uppgick till 4 (-).

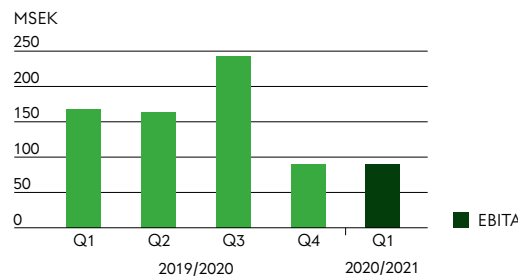
Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 704 MSEK (992) vid periodens utgång. Nobina har en tillgänglig bankkredit på 300 MSEK (300) per den 31 maj 2020. Nobinas räntebärande skulder uppgick till 6 321 MSEK (5 509), främst fördelat på nyttjanderättsskulder om 3 084 MSEK (3 108) och övriga externa skulder, främst lån för bussfinansiering, om 2 677 MSEK (1 953) var i Nobinas gröna obligation om 500 MSEK (500), 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 två lånelån relaterade till förvärvsfinansiering uppgående till totalt 444 MSEK (293) som ersatt ett tidigare bryggglån, se not 1. Som säkerhet för de två förvärvslånen har Nobina pantsatt aktierna i Samtrans Omsorgsresor AB samt Nobina Danmark Holding AS, se not 2. Nettoskulden uppgick till 5 617 MSEK (4 517) vid periodens slut, och nettoskuld/EBITDA var 3,3x (2,7x). Det egna kapitalet uppgick till 1 384 MSEK (1 539). Soliditeten vid periodens slut uppgick till 13,8 procent (16,1).

Nettoomsättning



EBITA



En trygg partner i en utmanande tid

Nobinas dotterbolag Samtrans Omsorgsresor bidrar i kampen mot corona. Tillsammans med Ambulanssjukvården i Storstockholm och Region Stockholm har Samtrans sedan slutet av mars ombesörjt att över 7 000 personer som smittats med covid-19 kunnat ta sig från sina hem till sjukhus eller mellan olika sjukhus. Ett 30-tal fordon används för transporter, och för att kunna utföra dessa på ett tryggt och säkert sätt har Samtrans förare utbildats i grundläggande smittskydd.

– Vi har snabbt kunna ställa om verksamheten för att ytterligare kunna stötta samhället i en utmanande tid. Det är samtidigt ett uppdrag som ligger i linje med vårt syfte och våra värderingar, säger Tomas Hansson, VD för Samtrans.

Utöver sjuktransporter fungerar Samtrans även som mobil logistikpartner för tester av covid-19. Provtagning genomfördes initialt främst för vård- och omsorgspersonal och personer med samhällsviktiga funktioner men har nu öppnats upp även för allmänheten. Konceptet körs i samverkan med Folkhälsomyndigheten och har upprättats av företaget Infosolutions som har en genomarbetad logistik för provtagning av covid-19, med labbtester. I dagsläget bemannar Samtrans ett tiotal teststationer i Stockholm och övriga landet.

Tomas Hansson kommenterar:

– Vi vill hjälpa samhället att skapa bästa möjliga infrastruktur kring hanteringen av covid-19. I takt med att behovet fortsätter att öka, bland annat med antikroppstester och på sikt vaccinationsprogram, arbetar vi nu för att skala upp denna verksamhet på nationell basis.



Investeringar och avyttringar

Bussinvesteringar i första kvartalet uppgick till 643 MSEK (651) och övriga investeringar var 19 MSEK (9). Nobina tecknade nyttjanderättsavtal om – MSEK (–3) samtidigt som nya lån tecknades om –572 MSEK (–589). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till 90 MSEK (68). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 5 MSEK (4).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 363 MSEK (434). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till 209 MSEK (–103) och avsåg timingeffekt av momsbetalningar

relaterat till bussinvesteringar, timing av kundbetalningar samt effekter av uppskjutna slutregleringar avseende incitamentsavtal på grund av covid-19. För mer information kring Nobinas intäktsredovisning och likviditetsavräkning, se Nobinas årsredovisning 2019/2020, not 1.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –657 MSEK (–659) och innehöll investeringar i bussar och utrustning, vilka finansierats med lån uppgående till 572 MSEK (589). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 494 MSEK (258) vilket påverkats av likviden om 200 MSEK från finansiering av tidigare förvärv. Kvartalets totala kassaflöde var 405 MSEK (–70).

Kassaflödeseffekter avseende Investeringar

	mars–maj 2020	mars–maj 2019	mars 2019–feb 2020
Investeringar i nya bussar	–643	–651	–2 353
Övriga investeringar	–19	–9	–79
Summa investeringar	–662	–660	–2 432
Leasingfinansierade investeringar	–	3	905
Icke-leasingfinansierade investeringar	–662	–657	–1 527
Varav lånefinansierade investeringar	572	589	860
Summa kontantinvesteringar¹⁾	–90	–68	–667

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–maj 2019	2 749	113	
Pris och volym	-121	-71	Bedömda effekter av pris och volym är negativ gällande nettoomsättning och justerad EBT. Minskade resevolymen på grund av covid-19 påverkar intäkter i incitamentsavtal negativt.
Kontraktsmigring	-125	-8	Kontraktsomställningen har varit betydande och har påverkat resultatet negativt främst i Sverige. Positiv migreringseffekt noteras i Norge.
Indexering och Rörelse-effektivitet	6	10	Rörelseeffektivitet har förbättrats mot föregående år vilket bland annat förklaras av lägre bränsle- och skadekostnad.
Övrigt	-	-10	Denna post inkluderar övriga kostnadsavvikelser huvudsakligen inom centrala funktioner vari Fleet-verksamhetens resultat ingår.
Finansnetto		16	Årets resultat påverkas positivt av valutaeffekter.
Period mars–maj 2020	2 509	50	

Resultatanalys för nettoomsättning och resultat

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

Pris och volym visar effekterna av förändringar i befintliga trafikkontrakt som avser priser på utförd trafik samt ändrade trafikvolymen. I denna förklaringspost ingår samtliga aktiva 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 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.

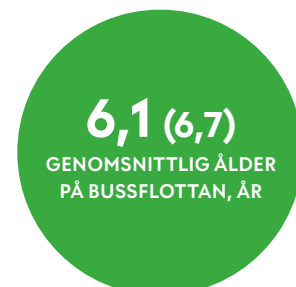
Åldersstruktur första kvartalet



Kontraktslängden varierar mellan länderna, och var i genomsnitt (viktad med antal bussar) 7,9 år.



Den genomsnittliga kontraktsåldern (viktad med antal bussar) var 4,8 år.



Nobinas bussflotta hade en snittålder på 6,1 år.

Segment

Nettoomsättning per segment (MSEK)	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars-maj 2020	mars-maj 2019	mars 2019-feb 2020	juni 2019-maj 2020
Nobina Sverige	1 685	1 953	7 275	7 007
Produktionsavtal	1 120	1 316	4 821	
Incitamentsavtal	493	616	2 343	
Övriga intäkter	72	21	111	
Nobina Danmark	241	231	974	984
Produktionsavtal	227	216	876	
Incitamentsavtal	2	1	3	
Övriga intäkter	12	14	95	
Nobina Norge	263	248	1 178	1 193
Produktionsavtal	252	243	1 120	
Incitamentsavtal	1	1	2	
Övriga intäkter	10	4	56	
Nobina Finland	327	322	1 249	1 254
Produktionsavtal	304	315	1 219	
Incitamentsavtal	3	5	19	
Övriga intäkter	20	2	11	
Summa koncernen	2 516	2 754	10 676	10 438
Produktionsavtal	1 903	2 090	8 036	
Incitamentsavtal	499	623	2 367	
Övriga intäkter	114	41	273	
Centrala funktioner & övriga poster	–	1	–16	–17
Eliminering av försäljning inom koncernen	–7	–6	–15	–16
Summa nettoomsättning	2 509	2 749	10 645	10 405

EBITA per segment (MSEK)	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars-maj 2020	mars-maj 2019	mars 2019-feb 2020	juni 2019-maj 2020
Nobina Sverige	74	179	635	530
Nobina Danmark	10	9	54	55
Nobina Norge	13	–9	43	65
Nobina Finland	21	12	48	57
Centrala funktioner & övriga poster	–29	–23	–118	–124
Summa EBITA	89	168	662	583

Sammanfattning

Nobinas första kvartal visade en lägre omsättning och resultat jämfört med motsvarande period förra året. Omsättningen påverkades negativt av kontraktsmigring samt effekter från covid-19 som medfört minskade incitamentsintäkter framförallt i Sverige, medan Norge, Finland och Danmark ökade nettoomsättningen under kvartalet. Renat för valutakurs-effekter var omsättningen -8,1 procent. EBITA jämfört med föregående år påverkades negativt av covid-19 genom minskat resande och därmed lägre incitamentsintäkter i framförallt Sverige. Förhandlingar med vissa uppdragsgivare kring hur man bör anpassa incitamentsavtalen med anledning av det lägre resandet pågår medan andra förhandlingar färdigställda under kvartalet. Positiv utveckling av EBITA i Norge, Finland och Danmark under kvartalet.

Sverige

Nobina Sveriges nettoomsättning för årets första kvartal minskade jämfört med motsvarande period förra året framförallt som en följd av negativ kontraktsmigring samt effekter från covid-19 som medfört minskade incitamentsintäkter. EBITA minskade i kvartalet och påverkades negativt av covid-19 genom lägre incitamentsintäkter samt en negativ kontraktsmigring. Förhandlingar med vissa uppdragsgivare kring hur man bör anpassa incitamentsavtalen med anledning av det lägre resandet pågår medan andra förhandlingar färdigställda under kvartalet. Samtrants EBITA har under det första kvartalet påverkats positivt av nya affärer.

Danmark

Nobina Danmarks nettoomsättning för första kvartalet var högre än motsvarande period förra året framförallt drivet av positivt bidrag från det nya kontraktet i Roskilde samt negativt påverkad av minskad service- trafik för Örslev. EBITA var högre än motsvarande period förra året framförallt drivet av positiv utveckling i DBO.

Norge

Nobina Norges omsättning för första kvartalet var högre än motsvarande period förra året på grund av kontraktsmigring och positiv utveckling i befintliga kontrakt. EBITA var väsentligt högre än motsvarande period föregående år och förklarades av det avslutade kontraktet i Tromsø samt operationella förbättringar.

Finland

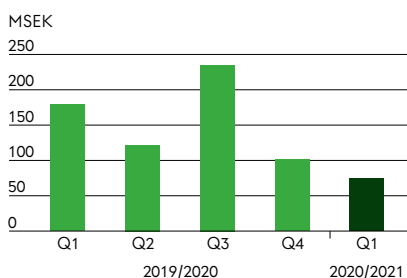
Nobina Finlands nettoomsättning för första kvartalet var något högre än motsvarande period förra året. EBITA för kvartalet var högre än motsvarande period förra året och påverkades positivt främst av kontraktsmigring men även förbättrad effektivitet.

Centrala funktioner och övriga poster

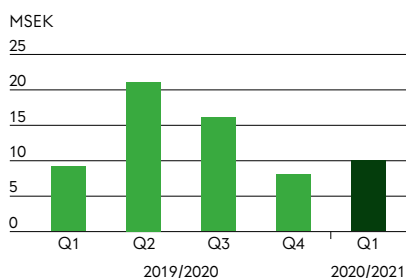
Centrala funktioner hade en negativ påverkan på koncernens resultat. Här redovisas i huvudsak centrala huvudkontorsfunktioner där Fleet-verksamhetens resultat ingår vilket inkluderar ökade avskrivningskostnader.

EBITA per segment

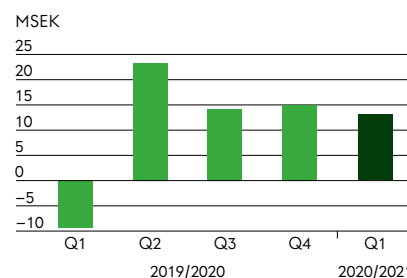
Sverige



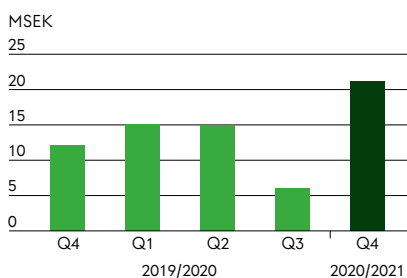
Danmark



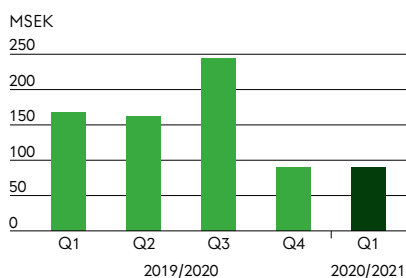
Norge



Finland

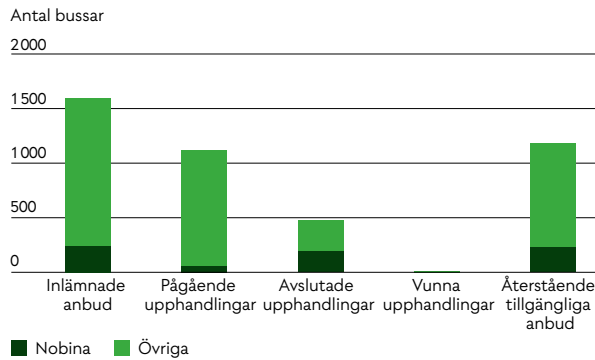


Nobina



Anbud och kontraktförändringar

Anbudsvolym, innevarande år, period mars–maj 2020



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 – Antal bussar tillgängliga i anbud som avgörs under räkenskapsåret

Kommentar på årets anbudsresultat

Under det första kvartalet har kontrakt motsvarande 189 bussar som körs av Nobina blivit upphandlade. Av den totala marknadsvolymer på 472 bussar som upphandlats under kvartalet där Nobina deltagit, har Nobina vunnit 4 bussar. Detta motsvarar en förnyelsegrad på 2% för kvartalet. Nobina kommer under räkenskapsåret att starta kontrakt motsvarande 350 bussar och avsluta kontrakt motsvarande 142 bussar. Nobina kommer således öka sin marknadsandel under räkenskapsåret.

Trafikstarter och avslut kommande 12 månader juni 2020–maj 2021

Under den kommande tolv månadersperioden planerar Nobina att starta trafik med 350 bussar. Av dessa förväntas 291 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/December 2020	71	71
Movia, Danmark	4.5	December 2020	34	0
Sydtrafik, Danmark	3	Augusti 2020	18	0
Norrbottnen, Sverige	10	December 2020	13	13
Summa bussar			350	291¹⁾

1) Varav 32 st är elbussar

Kontraktförändringar, innevarande år

Tabellen visar förändringen av antalet bussar i trafik till följd av startade och avslutade kontrakt. Under det första kvartalet har Nobina varken startat eller avslutat några kontrakt.

Mars 2020–maj 2020	Trafikförändringar under perioden (antal bussar)	
	Påbörjade	Avslutade
Sverige	0	0
Norge	0	0
Finland	0	0
Danmark	0	0
Summa	0	0

Anbudsresultat, innevarande år

Tabellen visar resultatet av upphandlingar där Nobina deltagit. Under det första kvartalet har anbud där Nobina deltagit motsvarande 472 bussar tillkännagivits och Nobina har vunnit kontrakt motsvarande 4 bussar.

Kontrakt motsvarande 288 bussar är överklagade och inväntar beslut.

Mars 2020–maj 2020	Upphandlingar under perioden (antal bussar)	
	Avgjorda	Vunna
Sverige	292	0
Norge	0	0
Finland	162	0
Danmark	18	4
Summa	472	4

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

Nobina-aktien

Nobina-aktien (ticker: Nobina) är noterad på Nasdaq Stockholm och tillhör där segmentet mid cap och sektorn industri. Per den 31 maj 2020 fanns sammanlagt 88 355 682 aktier i Nobina, med en röst vardera. Antal aktieägare vid periodens utgång uppgick till 35 057. 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, LTIP 2018 och LTIP 2019, se motsvarande avsnitt i Nobina ABs årsredovisning 2019/2020 och för LTIP 2020, se protokollet från bolagsstämman 2020 på www.nobina.com.

Nobinas finansiella mål

	Mål	2019/20	Rullande 12 mån	Definition
Årlig procentuell tillväxt av nettoomsättning	5%	9,4%	-2,2%	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%	3,9%	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	3,3x	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⁾	n/a	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 förvävsrelaterade redovisningseffekter.

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) Bolagsstämman beslutade att inte betala någon utdelning för räkenskapsåret 2019/2020.

Övrig information

Personal

Nobina hade 10 431 (10 791) 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 första kvartalet till 17 MSEK (13). Resultat före skatt för första kvartalet var 110 MSEK (24). Moderbolagets resultat i första kvartalet har påverkats av utdelning från Nobina Oy om 117 MSEK. Föregående års första kvartal påverkades av utdelning från Nobina Sverige 3 AB om 29 MSEK. Likvida medel uppgick i slutet av perioden till 694 MSEK (968). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 221 MSEK (2 573) per den 31 maj 2020. Soliditeten var 39 (40) procent.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har ägt rum under verksamhetsåret.

Säsongsvariationer

Utvecklingen av omsättning, resultat och kassaflöde varierar mellan kvartalen där det tredje kvartalet är det starkaste beroende på en högre trafikvolym, ett större antal vardagar samt en hög resandeaktivitet i samhället, medan det andra och det fjärde kvartalet är svagare på grund av lägre trafikvolym under semester- och helgperioder respektive högre kostnader under vinterperioden. Omsättnings- och resultatfördelning per kvartal visas i nyckeltalstabellen på sidan 23.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nobina är exponerad för risker i samband med situationer där myndigheter rekommenderar allmänheten att undvika kollektivtrafik som exempelvis vid terroristhot eller pandemier där resenärerna, på grund av den ökade smittrisen, 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 dieselbliven ersättning och viten från trafikhuvudmännen. Samtliga ovan risker hanteras genom contract management och i dialog med berörda regionalkollektivtrafikmyndigheter (RKTm) 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 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 samt vid förvärvsfinansiering mot annan valuta än SEK. Nobina har även en indirekt exponering mot USD/SEK eftersom diesel främst 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 resultateffekt. 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 anbudsförfarandet. De flesta kontrakten har nu ett index som matchar bränsleslaget. Nobina kan påverkas av resultatens från överklaganden avseende anbudsutfall. Påverkan är dock begränsad eftersom inga fordon beställs och inga övriga investeringar görs förrän trafikkontrakt är signerat.

Nobina är exponerad för risker relaterade till förvärv där varje enskild förvärvsprocess 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 2019/2020.

Twister

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. Leasingkulder 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 inkluderar strategisk skuldsättning.

Nobina hade en tillgänglig bankkredit på 300 MSEK (300) per den 31 maj 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 årsstämman, på styrelsens rekommendation, beslutat att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2019–2020 för att ha en god beredskap för framtiden.

Årsstämma

Nobina höll torsdagen den 28 maj 2020 årsstämma på IVA i Stockholm. Vid årsstämman fastställdes koncernens och moderbolagets resultat och balansräkning för räkenskapsåret 2019/2020. Stämman beslutade om att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2019/2020 i enlighet med styrelsens förslag. Styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret. Valberedningens ordförande redogjorde för sitt arbete och presenterade förslag till styrelsens sammansättning, och stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag. Till styrelseledamöter omvaldes Johan Bygge, John Allkins, Graham Oldroyd, Liselott Kilaas samt Bertil Persson. Johan Bygge valdes till ny styrelseordförande. Jan Sjöqvist och Monica Lingegård avböjde omval. Till bolagets revisor omvaldes revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB. Det beslutades om principer för utseende av valberedning och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med framlagda förslag. Årsstämman beslutade också, i enlighet med styrelsens förslag, att införa ett prestationsbaserat aktiesparprogram i syfte att öka bolagets förmåga att behålla och rekrytera nyckelpersoner. För mer information rörande aktiesparprogrammet, se styrelsens förslag på bolagets hemsida, www.nobina.com. Beslut fattades även, i enlighet med framlagda förslag, att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma 2021 besluta om nyemission av aktier mm för att möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv. Årsredovisningen 2019/2020 fanns 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 2019/2020. 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 1–24 och delårsrapporten på sidorna 1–12 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport. Det finns inga nya av EU antagna IFRS-standarder eller IFRIC-uttalanden som är tillämpliga på Nobina, eller ger en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning under 2020/2021.

Försäkran

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en sann och rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ekonomiska ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 26 juni 2020

Magnus Rosén
Verkställande direktör och koncernchef

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

Finansiell kalender

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

Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens fredagen den 26 juni 2020 kl. 10.00 CEST. 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
	mars–maj 2020	mars–maj 2019	mars 2019–feb 2020
Nettoomsättning	2 509	2 749	10 645
Rörelsens kostnader			
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-409	-477	-1 816
Övriga externa kostnader	-352	-416	-1 545
Personalkostnader	-1 382	-1 425	-5 520
Summa EBITDA	366	431	1 764
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-1	-	2
Avskrivningar/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-276	-263	-1 104
Summa EBITA	89	168	662
Förvävsrelaterade intäkter och kostnader	-3	-2	-2
Avskrivning/nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-16	-14	-63
Rörelseresultat (EBIT)	70	152	597
Resultat från finansnetto			
Finansiella intäkter	-	-	-
Finansiella kostnader, not 1	-39	-55	-198
Finansnetto	-39	-55	-198
Resultat före skatt (EBT)	31	97	399
Inkomstskatt	-10	-21	-94
PERIODENS RESULTAT	21	76	305
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	21	76	305
Resultat per aktie före utspädning (SEK), hänförlig till moderbolagets aktieägare	0,24	0,87	3,47
Resultat per aktie efter utspädning (SEK), hänförlig till moderbolagets aktieägare	0,24	0,86	3,43
Medeltal antal aktier före utspädning (tusental)	88 356	88 356	88 356
Medeltal antal aktier efter utspädning (tusental)	88 947	88 962	89 356
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	86 147	87 109	86 147

Rapport över totalresultatet – koncernen

MSEK	Kvartal		Helår
	mars–maj 2020	mars–maj 2019	mars 2019–feb 2020
Periodens resultat	21	76	305
Övrigt totalresultat	21	76	305
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	–21	10	1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–21	10	1
Totalresultat för perioden	0	86	306
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	0	86	306

Balansräkning i sammandrag – koncernen

MSEK	31 maj 2020	31 maj 2019	Helår 29 feb 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	772	791	780
Övriga immateriella anläggningstillgångar	455	485	456
Fastigheter och förbättringsutgifter på annans fastighet	764	772	814
Inventarier, verktyg och installationer	131	140	113
Fordon	5 961	5 003	5 628
Uppskjutna skattefordringar	79	159	93
Tillgångar för pensionsåtaganden	15	18	15
Övriga långfristiga fordringar	5	4	5
Summa anläggningstillgångar	8 182	7 372	7 904
Omsättningstillgångar			
Lager	57	55	63
Kundfordringar	696	702	705
Övriga kortfristiga fordringar	54	100	64
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	325	350	344
Likvida medel	704	992	307
Summa omsättningstillgångar	1 836	2 199	1 483
SUMMA TILLGÅNGAR	10 018	9 571	9 387
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 384	1 539	1 380
Långfristiga skulder			
Upplåning, not 1	5 375	4 465	4 913
Uppskjutna skatteskulder	268	257	275
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	26	32	27
Övriga avsättningar	42	67	47
Summa långfristiga skulder	5 711	4 821	5 262
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	522	557	561
Upplåning, not 1	920	1 012	901
Övriga kortfristiga skulder	258	437	206
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 223	1 205	1 077
Summa kortfristiga skulder	2 923	3 211	2 745
Summa skulder	8 634	8 032	8 007
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 018	9 571	9 387

Rapport över förändringar av eget kapital i sammandrag – koncernen

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-differenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital per 2019-03-01	318	3 212	62	-2 141	1 451
Omklassificering av valutaomräkning	-	-	5	-5	-
Periodens resultat	-	-	-	305	305
Övrigt totalresultat	-	-	1	-	1
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
Ingående eget kapital per 2019-03-01	318	3 212	62	-2 141	1 451
Omklassificering av valutaomräkning	-	-	5	-5	-
Periodens resultat	-	-	-	76	76
Övrigt totalresultat	-	-	10	-	10
Transaktioner med ägare					
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	2	2
Utgående eget kapital per 2019-05-31	318	3 212	77	-2 068	1 539
Ingående eget kapital per 2020-03-01	318	3 212	68	-2 218	1 380
Periodens resultat	-	-	-	21	21
Övrigt totalresultat	-	-	-21	-	-21
Transaktioner med ägare					
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	4	4
Utgående eget kapital per 2020-05-31	318	3 212	47	-2 193	1 384

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Rapport över kassaflöden i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Helår
	mars-maj 2020	mars-maj 2019	mars 2019-feb 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	31	97	399
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	332	337	1 340
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	363	434	1 739
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av lager	6	-3	-12
Förändring av rörelsefordringar	27	91	118
Förändring av rörelseskulder	176	-191	-302
Summa förändring i rörelsekapitalet	209	-103	-196
Erhållna ränteintäkter	-	-	-
Betald skatt	-4	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	568	331	1 543
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-662	-657	-1 527
Rörelseförvärv	-	-6	-7
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	5	4	53
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-657	-659	-1 481
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering av nyttjanderättsskulder	-152	-162	-666
Amortering av övriga externa lån	-83	-116	-426
Nyupplåning av övriga externa lån	772	589	860
Återköp av aktier	-	-	-60
Finansieringskostnader	-1	-	-
Betald ränta	-42	-53	-192
Utdelning	-	-	-331
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	494	258	-815
Periodens kassaflöde	405	-70	-753
Likvida medel vid periodens början	307	1 058	1 058
Periodens kassaflöde	405	-70	-753
Kursdifferens	-8	4	2
Likvida medel vid periodens slut	704	992	307

Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Kvartal		Helår
	mars–maj 2020	mars–maj 2019	mars 2019–feb 2020
Nettoomsättning	17	13	54
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-2	-2	-27
Personalkostnader	-18	-14	-60
Rörelseresultat (EBIT)	-3	-3	-33
Resultat från andelar i koncernföretag	117	29	-119
Finansiella intäkter	7	6	22
Finansiella kostnader	-11	-8	-22
Finansnetto	113	27	-119
Resultat före skatt (EBT)	110	24	-152
Inkomstskatt	-	-	89
PERIODENS RESULTAT	110	24	-63

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

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	31 maj 2020	31 maj 2019	Helår 29 feb 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4 181	4 547	4 181
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	500	500	500
Uppskjutna skattefordringar	14	–	14
Summa anläggningstillgångar	4 695	5 047	4 695
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	350	240	455
Övriga kortfristiga fordringar	7	24	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	1	3
Likvida medel	694	968	292
Summa omsättningstillgångar	1 057	1 233	756
SUMMA TILLGÅNGAR	5 752	6 280	5 451
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 221	2 573	2 107
Långfristiga skulder			
Upplåning	866	853	692
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	2	5	2
Uppskjutna skatteskulder	–	89	–
Summa långfristiga skulder	868	947	694
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	5	4	5
Upplåning	161	55	137
Skulder till koncernföretag	2 469	2 681	2 484
Övriga kortfristiga skulder	4	2	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	18	19
Summa kortfristiga skulder	2 663	2 760	2 650
Summa skulder	3 531	3 707	3 344
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 752	6 280	5 451

Förändring i eget kapital i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
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
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
Ingående eget kapital per 2019-03-01	318	1	1 336	657	235	2 547
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	235	–235	–
Periodens resultat	–	–	–	–	24	24
Aktierelaterad ersättning	–	–	–	–	2	2
Utgående eget kapital per 2019-05-31	318	1	1 336	892	26	2 573
Ingående eget kapital per 2020-03-01	318	1	1 336	515	–63	2 107
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	–63	63	–
Periodens resultat	–	–	–	–	110	110
Aktierelaterad ersättning	–	–	–	4	–	4
Utgående eget kapital per 2020-05-31	318	1	1 336	456	110	2 221

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Noter

NOT 1 FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår
	mars-maj 2020	mars-maj 2019	mars 2019-feb 2020
Upplåning			
Lån för förvärvsfinansiering	444	293	246
Obligationslån	500	500	500
Aktiverade finansieringskostnader	-6	-7	-6
Lån för bussfinansiering	2 183	1 460	1 699
Nyttjanderättsskulder	3 084	3 108	3 287
Ej utbetald villkorad köpeskilling	90	123	88
Summa	6 295	5 477	5 814
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	920	1 012	901
Varav långfristig del av koncernens upplåning	5 375	4 465	4 913
Summa totala skulder	6 295	5 477	5 814
Räntekostnader och liknande resultatposter			
Räntekostnader för nyttjanderättsskulder	-28	-36	-129
Räntekostnader övriga lån	-15	-14	-58
Övriga finansiella kostnader	-1	-1	-6
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	5	-4	-5
Summa	-39	-55	-198

NOT 2 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK, om inget annat anges	Koncern		Moderbolag	
	31 maj 2020	31 maj 2019	31 maj 2020	31 maj 2019
Ställda säkerheter				
Ställda panter avseende aktier/nettotillgångar i dotterbolag	1 318	-	906	-
Företagsinteckningar	150	150	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-	287	328
Eventualförpliktelser				
Garanti för leasingåtagande och övriga förpliktelser	4 680	5 382	5 158	5 361
Summa ställda säkerheter och eventualförpliktelser	6 148	5 532	6 351	5 689

Nyckeltalsinformation

Definitioner

Alternativa nyckeltal

Nobina tillämpar ESMAs riktlinjer för APM (alternativa nyckeltal) och nedanstående nyckeltal ger värdefull och betydande information till investerare och bolagets ledning. Finansiella icke-IFRS mått har begränsningar som analytiskt verktyg och ska inte betraktas isolerade eller som ersättning för finansiella mått som är framtagna i överens-

stämelse 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.
Nettoskuld exklusive bussfinansiering/ EBITDA	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder, operationella- och finansiella leasingskulder) med avdrag för likvida medel och bussfinansiering.
Förnyelsegrad	Alla vunna anbud/Alla anbud i egen ägo.
Kvarhållandegrad	Försvarede 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, nyttjanderättsavtal (finansiellt och operationellt leasade) och korttidsinhyrda bussar vid periodens utgång.

Nyckeltal

MSEK, om inget annat anges	2019/2020				2020/2021	Helår
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	mars 2019–feb 2020
Periodens nettoomsättning	2 749	2 528	2 763	2 605	2 509	10 645
EBITDA	431	438	538	357	366	1 764
EBITDA-marginal	15,7%	17,3%	19,5%	13,7%	14,6%	16,6%
EBITA	168	162	243	89	89	662
EBITA-marginal	6,1%	6,4%	8,8%	3,4%	3,5%	6,2%
EBIT	152	156	225	64	70	597
EBIT-marginal	5,5%	6,2%	8,1%	2,5%	2,8%	5,6%
EBT	97	101	191	10	31	399
EBT-marginal	3,5%	4,0%	6,9%	0,4%	1,2%	3,7%
EBT Justerat	113	107	209	35	50	464
EBT Justerat – marginal	4,1%	4,2%	7,5%	1,3%	2,0%	4,4%
Periodens resultat	76	81	148	0	21	305
Periodens kassaflöde	-70	-536	-261	114	405	-753
Likvida medel	992	460	192	307	704	307
Soliditet, %	16,1%	13,6%	14,9%	14,7%	13,8%	14,7%
Eget kapital	1 539	1 303	1 388	1 380	1 384	1 380
Eget kapital/stamaktie, SEK	17,4	14,7	15,7	15,6	15,7	15,6
Antal bussar (per bokslutsdagen)	3 711	3 897	3 822	3 733	3 853	3 733
Beräknade heltidstjänster	10 791	10 698	10 630	10 512	10 431	10 512
Produktionstimmar	2 928	2 964	2 868	2 766	2 255	11 526
Produktionskilometer	74 346	78 356	71 337	71 904	67 644	295 943

Beräkning av alternativa nyckeltal för kvarvarande verksamhet

MSEK, om inget annat anges	2019/2020				2020/2021	Helår
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	mars 2019–feb 2020
Räntebärande skulder:						
Långfristig upplåning	4 465	4 729	4 736	4 913	5 375	4 913
Pensionsskuld	32	41	30	27	26	27
Kortfristig upplåning	1 012	1 065	1 127	901	920	901
Summa räntebärande skulder	5 509	5 835	5 893	5 841	6 321	5 841
Kassa	-992	-460	-192	-307	-704	-307
Summa nettoskuld	4 517	5 375	5 701	5 534	5 617	5 534
Summa nettoskuld exklusive bussfinansiering	181	555	766	814	617	814
EBITDA Q1	431	431	431	431	366	431
EBITDA Q2	378	438	438	438	438	438
EBITDA Q3	499	499	538	538	538	538
EBITDA Q4	363	363	363	357	357	357
Summa EBITDA helår	1 671	1 731	1 770	1 764	1 699	1 764
Nettoskuld/EBITDA	2,7	3,1	3,2	3,1	3,3	3,1
Nettoskuld exklusive bussfinansiering/ EBITDA	0,1	0,3	0,4	0,5	0,4	0,5

Kort om Nobina

Med ca 12 000 medarbetare i fyra länder är vi Nordens största företag inom kollektivtrafiken. Varje dag, året runt, väljer en miljon människor att resa mer hållbart med oss. Från norr till söder, i stadsmiljö och på landsbygden. Till nästa hållplats, eller hela vägen hem. Tillsammans med våra resenärer och uppdragsgivare är vi stora nog att göra skillnad, på riktigt. Från ett välkomnande bemötande till en trygg, bekväm resa ombord på bussen. Från ny, smart teknik till tydlig information och fler fossilfria resor. En unik möjlighet att skapa förändring. Tillsammans förflyttar vi samhället varje dag.

Våra strategiska fokusområden

För att kunna nå våra mål och bidra till en hållbar samhällsutveckling fokuserar vi vårt arbete 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 kunna växa ytterligare genom förvärv.

Smarta trafiklösningar

Vi ska utveckla kollektivtrafiklösningar som möter både dagens och framtidens behov av hållbara kommunikationer, och som driver vår tillväxt och konkurrenskraft.

Proaktiv partner

Vi ska vara en proaktiv partner till våra kunder, genom att ta initiativ som utvecklar sam-arbetet och förbättrar våra lösningar för dem.

Resurseffektivitet

Med tekniska innovationer, effektiv drift och maximal hushållning med resurser stärker vi vår konkurrenskraft och bidrar till en hållbar samhällsutveckling med mer fossilfria resor.

Människan i fokus

I allt vi gör utgår vi från människan och vad hon behöver. På det sättet ska vi ha branschens tryggaste och mest välkomnande resenär- och medarbetarupplevelse.

Vår hållbarhetsagenda

Hållbarhet präglar Nobina inifrån och ut – varför vi finns, vad vi erbjuder och hur vi styr verksamheten. Vår hållbarhetsagenda omfattar särskilt tre områden som vi behöver fokusera på för att göra störst skillnad och lyckas hela vägen.

Buslösningar för ett hållbart samhälle

Vi strävar efter att fler ska se kollektivtrafiken som ett tryggt och attraktivt färdmedel, och välja buss framför bil. Det ger mindre trafik och trängsel, utsläpp och stress.

Långsiktig resursanvändning

Vi hushåller med resurser – i de stora besluten, likväl som i det dagliga gnetandet. Vi ska göra bra val då vi köper bussar, drivmedel och annan energi samt materiel, och vi ställer krav på och utmanar leverantörer samt agerar aktiv partner till uppdragsgivare.

Ansvarstagande arbetsgivare och samhällsaktör

Vi är beroende av att många människor väljer Nobina som arbetsgivare. I gengäld erbjuder vi välkomnande, trivsamma och utvecklande jobb, för såväl unga som för personer som av olika skäl stått långt ifrån den nordiska arbetsmarknaden.

Vår marknad

Den nordiska kollektivtrafikmarknaden med buss bedöms omsätta cirka 50 miljarder SEK, varav Sverige står för närmare hälften av värdet. Gemensamt för de olika länderna är att priset för de regionala resorna i genomsnitt till hälften finansieras av de regionala offentliga förvaltningarnas budgetar och resterande via biljettintäkter. I stort sett hela marknaden är idag konkurrensutsatt. 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, och bättre ersättningsmodeller där incitament baserat på antal resande och av kunderna upplevd kvalitet blir vanligare.

Nobina är nordisk marknadsledare med en andel om cirka 15 procent (bolagets bedömning 2019/2020). I Sverige präglas en ledande marknadsposition av hög effektivitet och framgångsrikt arbete med att förvalta och förädla kontraktportföljen. 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.

Bidrag till globala målen

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en viktig utgångspunkt för Nobinas hållbarhetsagenda. Mer specifikt har Nobina störst möjlighet att bidra positivt till mål 11, 12 och 8.



Mål 11: Hållbara städer och samhällen

Målet syftar till att göra städer och boplatser inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara. Nobina bidrar främst till delmål 11.2 som går ut på att tillhandahålla tillgång till säkra, ekonomiskt överkomliga, tillgängliga och hållbara transportsystem för alla.



Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion

Målet syftar till att säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster. Nobina fokuserar på delmål 12.2 som handlar om att uppnå hållbar förvaltning och ett effektivt nyttjande av naturresurser.



Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Målet syftar till att skapa varaktigt, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, samt full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla. Nobina bidrar till delmål 8.4 som syftar till att förbättra resurseffektiviteten i konsumtion och produktion samt delmål 8.8 som går ut på att skydda arbetstagares rättigheter och främja trygg och säker arbetsmiljö för alla.



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