

NOBINA FIRAR ETT ÅR PÅ BÖRSEN MED NYTT REKORDRESULTAT

FÖRSTA KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 2 224 MSEK (1 995), en ökning med 11,5 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 121 MSEK (14). Justerat rörelseresultat föregående års första kvartal uppgick till 106 MSEK före börsnoteringskostnader.
- Resultatet efter skatt uppgick till 69 MSEK (–33), och resultatet per aktie uppgick till 0,78 (–0,52). Justerat resultat efter skatt föregående års första kvartal uppgick till 59 MSEK före börsnoteringskostnader.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 268 MSEK (156).
- Kassaflödet var 32 MSEK (–38). Kassaflödet föregående år var –19 MSEK före poster relaterade till börsintroduktionen.

VIKTIGA HÄNDELSER FÖRSTA KVARTALET

- Nobina uppraderades av Standard and Poor's från BB– till BB.
- Årsstämman för 2015/2016 hölls den 31 maj i Stockholm.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Nobina höll kapitalmarknadsdag den 1 juni 2016. Då bekräftades att de finansiella målen som antogs inför börsintroduktionen 2015 ligger fast.
- Utbetalning av Nobinas första utdelning om 2,60 kronor per aktie skedde den 8 juni 2016.
- Nobina vann trafik i Oslo omfattande 21 bussar, värt 150 MSEK över den treåriga kontraktperioden.
- Nobina vann ett anbud i Lund Väster, omfattande 45 bussar, värt 400 MSEK under den fyraåriga kontraktperioden.

VD-KOMMENTAR

Året inleddes med ett starkt första kvartal för Nobina. Nettoomsättningen ökade med 11,5 procent och underliggande resultat före skatt uppgick till 86 (61) MSEK för perioden. Resultatdrivande faktorer var bland annat god prestanda i våra nystartade kontrakt, generellt bra prispförhandlingar med våra leverantörer samt det faktum att vi inte längre belastas av räntekostnader på tidigare obligationslån. Nobina firar därmed ett år som börsnoterat bolag med att leva upp till det vi själva tycker är viktigt, att leverera god och lönsam kollektivtrafik.

Vid Nobinas årsstämma den 31 maj 2016 fattades beslut om utdelning på 2,60 kronor per aktie, även bolagets finansiella mål bekräftades. Vi har uppfyllt vår utdelningspolicy och betalat vår första utdelning i juni.

Nobina är inne i en period med stora trafikstarter och avslut, bland annat i Stockholmsområdet där vi för närvarande förbereder verksamheten för att öka volymerna i Södertälje och Kallhäll. Dessutom pågår arbetet med nya Helsingforskontrakt som ska trafikstartas under förnyade kontraktsförutsättningar samma dag som den gamla trafiken avslutas. Förberedelserna går planerligt och vi ser fram emot att fortsatt successivt öka effektiviteten och volymerna i Nobinas unga kontraktsportfölj.

I juni annonserades att Nobina vunnit två nya avtal, ett i Oslo och ett i Lund. Glädjande är att båda avtalen är vunna på kvalitet snarare än pris, samt att bussarna ska drivas med förnybart bränsle, vilket gynnar en hållbar utveckling.

Ragnar Norbäck,
VD och koncernchef

NYCKELTAL

	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars–maj 2016	mars–maj 2015	mars 15–feb 16	juni 2015–maj 2016
<i>(MSEK, om inget annat anges)</i>				
Nettoomsättning	2 224	1 995	8 317	8 546
Rörelseresultat (EBIT)	121	14	258	365
Resultat före skatt (EBT)	86	–31	2	119
Periodens kassaflöde	32	–38	234	304
Rörelseresultat (EBIT), justerat ¹⁾	121	106	462	477
Resultat före skatt (EBT), justerat ¹⁾	86	61	299	324
Kassaflöde, justerat ²⁾	32	–19	266	317
	31 maj 2016	31 maj 2015	29 feb 16	28 feb 15
Likvida medel	715	413	683	453
Eget kapital	1 180	274	1 110	310
Nettoskuld/EBITDA, (justerat ¹⁾)	3,8x (3,4x)	4,3x (3,9x)	4,6x (3,7x)	4,2x
Soliditet, %	15,7	4,3	14,5	4,7

1) Föregående år justerat för börsnoteringskostnader (se sidan 6).

2) Föregående år justerat för kassaflöde relaterat till börsintroduktionen (se sidan 4).

En fullständig nyckeltalstabell finns på sidan 9.

KORT OM NOBINA

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

Nobina ser till att över en miljon människor dagligen kommer till arbete, skola eller andra aktiviteter genom att leverera kontrakterad kollektivtrafik på uppdrag av samhället i Sverige, Norge,

Finland och Danmark. I tillägg erbjuder Nobina långväga buss- trafik i Swebus regi på den svenska marknaden.

Nobina gör resandet enklare och vänligare för över en miljon människor dagligen. Vår framgång skapar ett bättre samhälle i form av ökad rörlighet, minskad miljöbelastning och lägre samhällskostnader.

Mer information återfinns på www.nobina.com.

MARKNADSLEDANDE

I Norden är kollektivtrafiken central för en hållbar samhällsutveckling och det finns en stabil långsiktig tillväxt i efterfrågan på kollektivtrafik. De nordiska marknaderna har liknande förutsättningar. Gemensamt för samtliga länder är att uppdragsgivare i form av regionala kollektivtrafikmyndigheter är ålagda att organisera kollektivtrafiklösningar för sitt närområde. Kostnader för den upphandlade kollektivtrafiken finansieras delvis av kommuner och landsting och delvis av biljettintäkter, medan det råder

fri konkurrens och prissättning på marknaden för expressbuss- trafik, utan offentliga subventioner.

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

KONTRAKTSVERKSAMHET

Nobinas verksamhet består av ett 100-tal trafikkontrakt med offentligt ägda uppdragsgivare. Kontrakten tilldelas efter offentliga upphandlingar. I upphandlingssituationen råder full konkurrens. Nobina identifierar rätt kontrakt, påverkar förutsättningar inför upphandlingar och lägger anbud selektivt.

När kontraktet är tecknat gäller förutsättningarna i kontraktet och det är avgörande att följa utvecklingen av varje enskilt kontrakt. Varje enskilt kontrakt utvärderas löpande utifrån ett flertal mätkriterier. Kontrakt jämförs avseende senaste kalkyl mot utfall. Om avvikelser identifieras agerar vi snabbt med punktsatser eller vid behov med mer omfattande driftsförändringar.

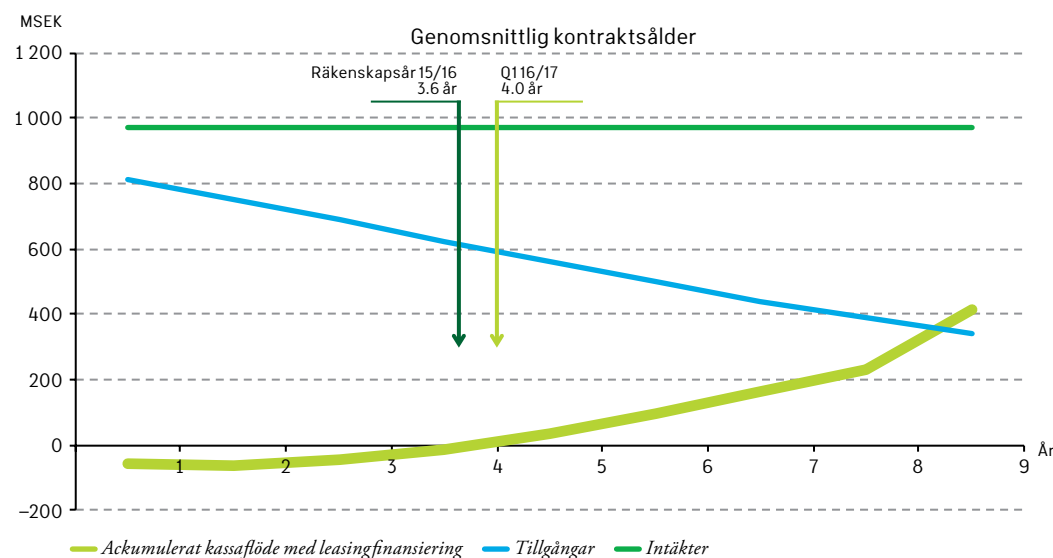
Kontraktens viktade genomsnittsalder är en viktig parameter för att bedöma lönsamhetspotentialen framåt. En ung kon-

traktportfölj genererar vanligen en lägre marginal, medan en mogen portfölj levererar högre resultatmarginaler.

Kontraktslängden varierar mellan länderna, och var i kvartalet i genomsnitt 8,1 år. Den genomsnittliga kontraktsaldern (viktad med antal bussar) var 4,0 år, dvs en något ung kontraktportfölj vilket återspeglar årets stora trafikstarter.

Nobinas bussflotta är rekordung, och hade en snittålder på 5,7 år per den 31 maj 2016 (6,0), till följd av de stora trafikstarterna under året. Vid nya kontrakt kräver uppdragsgivaren vanligen förhållandevis stor andel nya bussar vilket sänker bussflottans snittålder och belastar balansräkningen.

KONTRAKTSPORTFÖLJENS MOGNADSGRAD PÅVERKAR KASSAFLÖDE OCH LÖNSAMHET



NOBINAS FINANSIELLA UTVECKLING

Första kvartalet (1 mars–31 maj 2016)

Nettoomsättning

Första kvartalet

Nobinas nettoomsättning uppgick till 2 224 MSEK (1 995), vilket var en ökning med 11,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var främst hänförlig till Sverige och Finland. Omsättningen påverkades positivt av nystartade kontrakt samt indexering av intäkter.

Resultat

Första kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till 121 MSEK (14). Föregående års rörelseresultat innehöll poster hänförliga börsintroduktionen om -92 MSEK, vilket ledde till justerat rörelseresultat om 106 MSEK. Underliggande rörelseresultat ökade därmed med 15 MSEK (14,2 procent), främst till följd av positiv utveckling i Danmark och Finland samt stark utveckling av nystartade kontrakt, detta trots den unga kontraktportföljen, vilken är ett resultat av stora trafikstarter föregående år, vilket generellt har en negativ resultatpåverkan.

Resultat före skatt steg till 86 MSEK (-31), en ökning med 41 procent av underliggande resultat före skatt som var 61 MSEK föregående år. Finansnettot var -35 MSEK (-45). Den positiva utvecklingen av finansnettot är ett resultat av lägre räntekostnader till följd av återbetalning av det återstående obligationslånet i augusti 2015 samt av lägre leasing- och låneräntor.

Inkomstskatt

Till följd av historiska avdragsgilla förluster är Nobina inte föremål för någon skatteutbetalning som påverkar kassaflödet. Nobinas inkomstskatt i resultaträkningen utgörs av förändring av beräknad uppskjuten skatt och var -17 MSEK (-2) under första kvartalet. Effektiv skattesats uppgick till 19,8 procent (6,5).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 715 MSEK (413) vid periodens utgång. Därutöver hade Nobina spärrade medel om 1 MSEK (106). Nobina har en tillgänglig outnyttjad bankkredit på 150 MSEK (132) per den 31 maj 2016.

Nobinas räntebärande skulder uppgick till 4 581 MSEK (4 310), främst fördelat på finansiella leasingskulder om 4 261 MSEK (3 563) och övriga externa skulder om 285 MSEK (713). Leasingskulder bokförs som finansiell leasing och är därmed synlig i balansräkningen. Hela Nobinas skuldsättning är relaterad till finansiering av investeringar i bussar och utrustning som används i verksamheten.

Nettoskulden uppgick till 3 865 MSEK (3 791) vid kvartalsslutet, och nettoskuld/EBITDA var 3,8x (4,3x). Nettoskuld/EBITDA efter börsnoteringskostnader var 3,4x (3,9x).

Det egna kapitalet uppgick till 1 180 MSEK (274). Soliditeten vid periodens slut var 15,7 procent (4,3).

Efter börsintroduktionen och återbetalningen av det återstående obligationslånet har Nobinas kapitalstruktur stärkts.

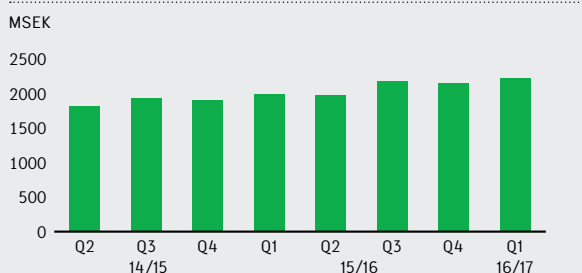
Nobinas kreditbetyg från Standard & Poor's höjdes i kvartalet ett steg till BB med stabila utsikter.

Finansiering av bussar

Tillgången till leverantörsberoende finansiering av bussinvesteringar har ökat kraftigt. Fördelarna är dels lägre finansieringsmarginaler och även möjlighet till större förhandlingsmöjligheter vid bussinköp.

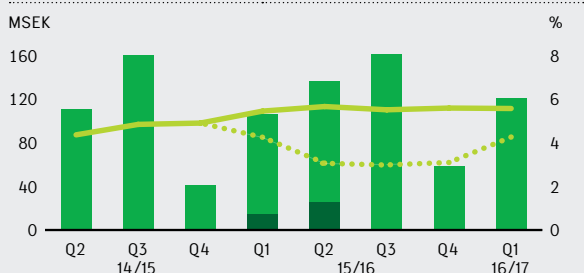
Nobina hade vid kvartalsslutet tillgängliga finansieringsramar från oberoende finansärer om 600 MSEK samt från leverantörsberoende finansärer om 1,6 miljarder SEK, vilket överskrider årets beställningar om cirka 600 MSEK.

NETTOOMSÄTTNING



■ Nettoomsättning, MSEK

RÖRELSERESULTAT OCH MARGINAL



■ Rörelseresultat¹⁾, MSEK
 ■ Rörelseresultat efter kostnader
 — Rörelsemarginal¹⁾ rullande 12 mån. %
 - - - Rörelsemarginal efter kostnader för börsintroduktionen, MSEK
 - - - Rörelsemarginal efter kostnader för börsintroduktionen, rullande 12 mån. %

¹⁾ Justerat för jämförelsestörande poster under första och andra kvartalen 2015 om 204 MSEK i rörelseresultatet (se sidan 6).

Investeringar och avyttringar

Första kvartalet

Bussinvesteringar i första kvartalet uppgick till –105 MSEK (–39) och övriga investeringar var –7 MSEK (–8). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 16 MSEK (31). Lånefinansiering av investeringar uppgick till 50 MSEK (18). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till –46 MSEK (2). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 6 MSEK (3). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om –9 MSEK (0).

Investeringar (MSEK)	mars–maj 16	mars–maj 15	mars 15–feb 16
Investeringar i nya bussar	–105	–39	–1 617
Övriga investeringar	–7	–8	–54
Summa investeringar	–112	–47	–1 671
Leasingfinansierade investeringar	16	31	1 478
Icke-leasingfinansierade investeringar	–96	–16	–193
Lånefinansierade investeringar	50	18	109
Summa kontantinvesteringar	–46	2	–84

Goodwill och aktier i dotterbolag

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehovet av goodwill i Nobinas kassagenererande enheter, som krävs enligt IFRS, ägde rum under fjärde kvartalet för räkenskapsåret 2015/2016 i samband med att affärsplanerna för 2016/2017 utarbetades. Ingen av de kassagenererande enheterna vars nedskrivningsbehov prövades hade ett bokfört värde som översteg återvinningsvärdet. Under första kvartalet 2016/2017 har inga kända väsentliga händelser inträffat som påverkat tidigare lagda affärsplaner för 2016/2017, varmed ledningen gör bedömningen att tidigare beräknade återvinningsvärden överstiger bokfört värde. Följdaktligen har ingen nedskrivning redovisats för första kvartalet 2016/2017, vilket inte heller skedde under räkenskapsåret 2015/2016.

Kassaflöde

Första kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 286 MSEK (152). Rörelsekapitalet utvecklades negativt med –19 MSEK (4), vilket leder till ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 268 MSEK (156).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –67 MSEK (–4) och påverkades av frigjorda spärrade medel med 23 MSEK (9) samt investeringar i bussar och utrustning med –96 MSEK (–16), vilka finansieras med lån uppgående till 50 MSEK (18).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –169 MSEK (–190).

Kvartalets totala kassaflöde förbättrades till 32 MSEK (–38 föregående år, varav –19 var hänförligt till börsintroduktionen).

Jämförelsestörande poster i periodens kassaflöde (MSEK)	mars–maj 16	mars–maj 15	mars 15–feb 16
Transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen	–	–14	–32
Incitamentsprogram	–	–	–172
Summa jämförandestörande poster i kassaflödet från löpande verksamheten	–	–14	–204
Nyemission	–	–	850
Kapitalanskaffningskostnader	–	–5	–49
Återbetalning av obligation	–	–	–550
Premie för förtida lösen av obligationslån	–	–	–79
Summa jämförelsestörande poster från finansieringsverksamheten	–	–5	172
Summa jämförelsestörande poster i periodens kassaflöde	–	–19	–32

Brygga för nettoomsättning och resultat

Bryggan nedan visar de väsentliga förklaringsposterna för ackumulerat utfall från föregående till innevarande år, som avser nettoomsättning och EBT.

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

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

Indexering visar indexeringens påverkan på nettoomsättningen i förhållande till underliggande kostnadsinflation vad gäller löner, bränsle, förbrukningsvaror etc. i befintliga kontrakt. Denna post kan också innehålla effekter av att indexintäkter justeras i efterhand och med olika fördröjningsintervall beroende på trafikkontraktens utformning.

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

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

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

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

Brygga för verksamhetsåret

Förklaringsposter för nettoomsättning och resultat före skatt (EBT)

(MSEK)	Nettoomsättning	EBT	Kommentarer till utfallet
Period mars–maj 2015	1 995	-31	
Pris och volym	-2	3	Effekterna av pris och volym är i stort sett neutrala i perioden både gällande nettoomsättning och EBT.
Kontraktsmigrering	219	18	Föregående års trafikstarter och resulterande volymökning påverkade nettoomsättningen positivt. Även EBT påverkades positivt av föregående års trafikstarter som utvecklats starkt.
Indexering	12	19	Positiva indexeringseffekter på nettoomsättning som slår igenom på EBT. Denna effekt förstärks av en fördelaktig utveckling på kostnadssidan. Effekten kommer huvudsakligen från Sverige.
Rörelseeffektivitet		-15	Negativ påverkan på EBT från försämrad effektivitet inom bussunderhåll i Sverige.
Övrigt		-10	Denna post inkluderar bland annat kostnader för avyttring av bussar.
Jämförelsestörande poster		92	Föregående års första kvartal innehöll kostnader i samband med börsintroduktion om 92 MSEK.
Finansnetto		10	Årets resultat påverkas positivt av lägre bussfinansieringsräntor såväl som av avsaknaden av obligationsränta som belastade föregående års resultat.
Period mars–maj 2016	2 224	86	

Åldersstruktur första kvartalet

VIKTAD GENOMSNITTLIG KONTRAKTSLÄNGD, ÅR:

8,1 (8,6)

VIKTAD ÅLDER PÅ KONTRAKTSFÖLJEN, ÅR:

4,0 (4,8)

GENOMSNITTLIG ÅLDER PÅ BUSSFLOTTAN, ÅR:

5,7 (6,0)

Kontraktens och bussflottans ålder är viktiga parametrar för att bedöma koncernens lönsamhet nu och i framtiden.

Kontraktslängden varierar mellan länderna, och var i genomsnitt 8,1 år. Den genomsnittliga kontrakt åldern (viktad med antal bussar) var 4,0 år, dvs en något ung kontrakt sportfölj vilket återspeglar föregående års stora trafikstarter.

Nobinas bussflotta är ung, och hade en snittålder på 5,7 år per den 31 maj 2016 (6,0), till följd av de stora trafikstarterna under föregående år. Vid nya kontrakt kräver uppdragsgivaren vanligen förhållandevis stor andel nya bussar vilket sänker bussflottans snittålder och belastar balansräkningen.

SEGMENT

Nettoomsättning (MSEK)	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars–maj 2016	mars–maj 2015	mars 15–feb 16	juni 15–maj 16
Nettoomsättning per segment				
Nobina Sverige	1 546	1 358	5 675	5 863
Nobina Danmark	126	126	511	511
Nobina Norge	233	229	925	929
Nobina Finland	263	221	952	994
Swebus	63	68	283	278
Centrala funktioner & övriga poster	3	0	10	13
Eliminering av försäljning inom koncernen	-10	-7	-39	-42
Summa nettoomsättning	2 224	1 995	8 317	8 546

Rörelseresultat, justerat för jämförelse-störande poster ¹⁾ (MSEK)	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars–maj 2016	mars–maj 2015	mars 15–feb 16	juni 15–maj 16
Rörelseresultat per segment				
Nobina Sverige	117	120	392	389
Nobina Danmark	2	-5	8	15
Nobina Norge	-1	-2	20	21
Nobina Finland	17	14	69	72
Swebus	-2	1	7	4
Centrala funktioner & övriga poster	-12	-22	-34	-24
Summa rörelseresultat (justerat)	121	106	462	477
Finansnetto	-35	-45	-163	-153
Resultat före skatt (justerat)	86	61	299	304

1) Jämförelsestörande poster (MSEK)	mars–maj 2016	mars–maj 2015	mars 15–feb 16
Transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen	-	-37	-32
Incitamentsprogram	-	-55	-172
Summa jämförelsestörande poster i periodens rörelseresultat	-	-92	-204
Finansnetto	-	-	-93
Periodens jämförelsestörande poster i periodens resultat före skatt	-	-92	-297

Transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen har under första kvartalet föregående år justerats per segment så att dessa redovisats inom centrala funktioner och övriga poster med -37 MSEK. Kostnader för incitamentsprogrammet har under första kvartalet föregående år justerats per segment så att dessa redovisats inom centrala funktioner och övriga poster med -55 MSEK.

Resultat (MSEK)	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars–maj 2016	mars–maj 2015	mars 15–feb 16	juni 15–maj 16
Rörelseresultat per segment				
Nobina Sverige	117	120	392	389
Nobina Danmark	2	-5	8	15
Nobina Norge	-1	-2	20	21
Nobina Finland	17	14	69	72
Swebus	-2	1	7	4
Centrala funktioner & övriga poster	-12	-114	-238	-136
Summa rörelseresultat	121	14	258	365
Finansnetto	-35	-45	-256	-246
Resultat före skatt	86	-31	2	119
Skatt	-17	-2	2	-13
PERIODENS RESULTAT	69	-33	4	106

Nobinas första kvartal var starkt med rekord i både nettoomsättning och resultat för ett första kvartal. Resultatet påverkades bland annat av stark utveckling av nystartade kontrakt, positiva indexeffekter samt minskade finansiella kostnader till följd av återlöst obligation i augusti 2015.

Under det första kvartalet har Nobina noterat en ökad spridning i levererad kvalitet från våra fordonsleverantörer. Nobina tvingas därmed hantera ett ökat antal ärenden med bristfälliga fordon, vilket primärt påverkat våra förare. Problemen åtgärdas och ska inte påverka kontraktens prestanda.

Sverige

Nobina Sveriges nettoomsättning ökade med 13,8 procent det första kvartalet jämfört med motsvarande period förra året bland annat till följd av nystartade större kontrakt med incitamentsintäkter samt ökade volymer från befintliga kontrakt. Rörelseresultatet var i nivå med första kvartalet föregående år och påverkades positivt av stark utveckling av nystartade kontrakt och indexeffekter, men hölls tillbaka av effektivitetsförluster kopplade till underhåll av bussar.

Under perioden vann Nobina ett mindre kontrakt i Västernorrland, vilket ger ett kvitto på att Nobinas optimering av flottan och strategiska anbudsgivning fungerar väl.

Nobinas fokus nu är att förbereda trafikstarter i Södertälje och Kallhäll i augusti med 79 bussar i vardera kontrakt.

Danmark

Nobina Danmarks nettoomsättning var oförändrad jämfört med föregående års första kvartal. Rörelseresultatet har vänts från negativt föregående år till positivt i år. Samtliga Danmarks befintliga kontrakt utvecklas väl i förhållande till målsättningarna samtidigt som verksamheten bedrivs med hög effektivitet.

Norge

Nobina Norges nettoomsättning och rörelseresultat var i nivå med föregående år. Rörelseresultatet påverkades positivt tack vare förbättringar i flera kontrakt. Detta motverkades av negativ utveckling av index. Den norska verksamheten har tagit ytterligare ett steg i sin utveckling vilket leder till större stabilitet i sin leverans i enlighet med kontrakten.

Finland

Nobina Finland fortsätter att visa en god utveckling. Nettoomsättningen och rörelseresultatet steg under kvartalet tack vare positiv utveckling i befintliga kontrakt samt väl fungerande nystartade kontrakt.

Nobina förbereder för närvarande verksamheten för att starta upp ett nytt kontrakt i Helsingfors, vilket återvunnits i en upphandling under förnyade kontraktsförutsättningar.

Marknaden i Helsingfors är under förändring bland annat gällande försenad utbyggnad av tunnelbana och ändrad konkurrenzbild, vilket kan medföra ytterligare möjligheter för Nobina.

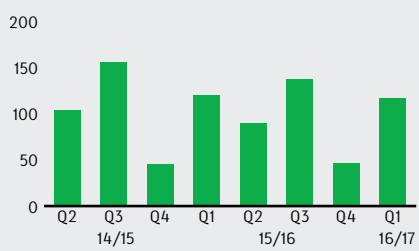
Swebus

Swebus nettoomsättning och rörelseresultat minskade i kvartalet. Nya fokusområden såsom partnersamarbeten och beställningstrafik visar positiv utveckling. Resandeutvecklingen i expressbusssegmentet är fortsatt svag samtidigt som konkurrensen fortsätter att vara hård.

Swebus har kontrakterats som officiell partner till O-Ringen som är världens största orienteringstävling med ca 25 000 deltagare och arrangeras i år den 23–29 juli i Sälenfjällen.

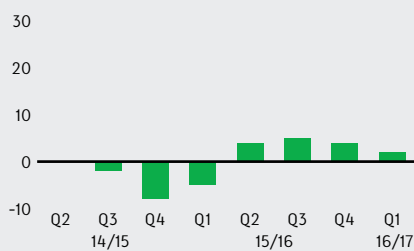
RÖRELSERESULTAT, EBIT, PER SEGMENT JUSTERAT FÖR JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (SE TABELL SIDAN 6)

SVERIGE



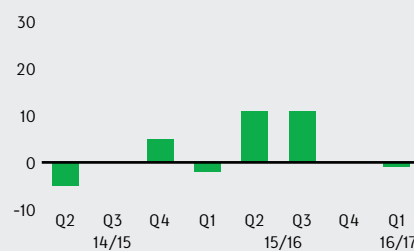
■ EBIT, MSEK

DANMARK



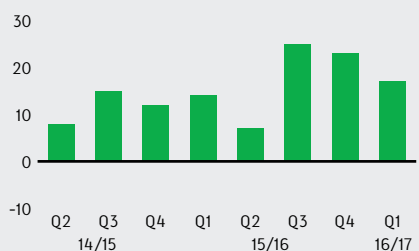
■ EBIT, MSEK

NORGE



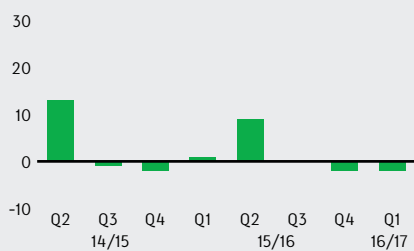
■ EBIT, MSEK

FINLAND



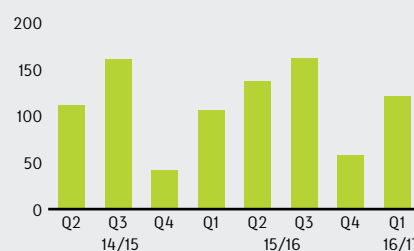
■ EBIT, MSEK

SWEBUS



■ EBIT, MSEK

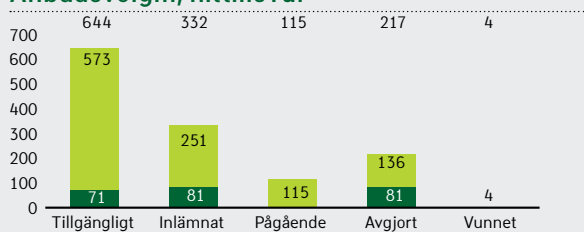
NOBINA



■ EBIT, MSEK

ANBUD OCH TRAFIKFÖRÄNDRINGAR

Anbudsvolym, hittills i år



Övriga
Nobina

Definitioner:

Tillgängligt – Tillgängliga bussar i anbud återstående detta år

Inlämnat – Antal bussar i Nobinas inlämnade anbud

Pågående – Inlämnat minus avgjort

Avgjort – Antal bussar i inlämnade anbud där resultatet har tillkännagivits

Vunnet – Nobinas antal vunna bussar av avgjorda upphandlingar

Anbudsresultat, hittills i år

Tabellen visar resultatet av de upphandlingar som Nobina deltagit i. Nobina lämnade in anbud för 217 bussar och vann kontrakt för 4 bussar.

Mars–maj 2016	Upphandlingar under perioden (antal bussar)	
	Avgjorda	Vunna
Sverige	154	4
Norge	0	0
Finland	0	0
Danmark	63	0
Summa	217	4

Kontraktförändringar, hittills i år

Tabellen visar förändringen av antalet bussar i trafik till följd av startade och avslutade kontrakt. Under perioden startade Nobina kontrakt med 8 bussar och avslutade inga kontrakt.

Mars–maj 2016	Trafikförändringar under perioden (antal bussar)	
	Påbörjade	Avslutade
Sverige	0	0
Norge	0	0
Finland	0	0
Danmark	8	0
Summa	8	0

Trafikstarter och avslut kommande 12 månader juni 2016–maj 2017

Under den kommande tolv månadersperioden kommer Nobina att starta trafik med 409 bussar. Av dessa förväntas 228 bussar nyanskaffas. Under samma period kommer Nobina att avsluta trafik med 514 bussar.

Trafikstarter

Uppdragsgivare	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Nya bussar
Östgötatrafiken	6	Juni 2016	27	0
SL	10	Augusti 2016	79	45
SL	8	Augusti 2016	79	87
Värmlandstrafik	9	Augusti 2016	7	8
HSL, Finland	7	Augusti 2016	94	41
HSL, Finland	2	Augusti 2016	13	2
Skånetrafiken	6	December 2016	48	7
LT Västernorrland	6	December 2016	4	0
Västtrafik	8	April 2017	58	38
Summa			409	228

Avslut trafik

Uppdragsgivare	Trafik avslutas	Antal bussar
LT Västerbotten	Juni 2016	53
Östgötatrafiken	Juni 2016	34
Västtrafik	Juni 2016	9
Värmlandstrafik	Juli 2016	3
SL	Augusti 2016	158
HSL, Finland	Augusti 2016	140
Skånetrafiken	September 2016	52
Skånetrafiken	December 2016	50
Stockholmståg	December 2016	8
Movia, Danmark	December 2016	7
Summa		514

Värdet på kontrakten som startas har publicerats i pressmeddelanden vid tidpunkten för anbudstilldelningen.

NOBINA-AKTIE

Nobina-aktien (ticker: NOBINA) är noterad på Nasdaq Stockholm och tillhör där segmentet mid cap och sektorn industri. Per den 31 maj 2016 fanns sammanlagt 88 355 682 aktier i Nobina, med en röst vardera. Nobina har inga aktier i eget förvar. Antalet aktieägare var vid kvartalets utgång 9 309.

Nyckeltal

Nobina	Kvartal		Helår
	mars–maj 2016	mars–maj 2015	mars 2015–feb 2016
Resultat per aktie (SEK)	0,78	-0,52	0,04
Eget kapital per aktie (SEK)	13,4	4,3	12,6
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut ¹⁾	88 355 682	63 355 682	88 355 682
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	88 356	63 262	80 608

1) Sammanläggning av Nobinas aktier 1:10 enligt beslut på stämman 27 maj 2015. Resultat per aktie har justerats för jämförbarhet.

NOBINAS FINANSIELLA MÅL

	Mål	2014/2015	2015/2016	Rullande 12 månader	Definition
Nettoomsättning	Öka mer än marknaden	7 549	8 317	8 546	Nobina ska öka nettoomsättningen i snabbare takt än marknaden (mätt i antal resor i kollektivtrafik i Norden)
EBT-marginal ³⁾	4,5%	1,9%	3,6% ¹⁾	3,7% ⁴⁾	Nobina ska öka resultatet före skatt, samt nå en marginal på resultat före skatt överstigande 4,5 procent på medellång sikt
Nettoskuld/ EBITDA ⁴⁾	3,0x–4,0x	4,2x	3,7x ²⁾	3,4x ²⁾	Under normala omständigheter avser Nobina att hålla en netto-skuldsättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA
Utdelningspolicy ⁵⁾	75% av EBT	n/a	77%	n/a	Nobina har etablerat en utdelningspolicy och räknar med att dela ut minst 75 procent av resultat före skatt (EBT)

1) Justerat för jämförelsestörande poster om totalt 297 MSEK

2) EBITDA justerat för jämförelsestörande poster om 204 MSEK

3) EBT definieras som resultat före skatt.

4) 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.

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

NYCKELTALSINFORMATION

Nyckeltal de senaste fem kvartalen

Nyckeltal, Nobina MSEK om inget annat anges	2016/2017	2015/2016					
	Q1	Q1	Q1 justerat ¹⁾	Q2	Q2 justerat ¹⁾	Q3	Q4
Periodens nettoomsättning	2 224	1 995		1 982		2 179	2 161
Periodens rörelseresultat	121	14	106	25	137	161	58
Periodens resultat före skatt (EBT)	86	-31	61	-112	137	125	20
Periodens resultat	69	-33	59	-71	93	100	8
Periodens kassaflöde	32	-38	-19	-91	-78	117	246
Likvida medel	715	413	-	443	-	436	683
Soliditet, %	15,7	4,3	-	14,1	-	15,1	14,5
EBITDA ²⁾	293	149	241	173	285	330	227
EBITDA-marginal, %	13,2	7,5	12,1	8,7	14,4	15,1	10,5
EBITDAR ²⁾	304	165	257	187	299	343	242
EBITDAR-marginal, %	13,7	8,3	12,9	9,4	15,1	15,7	11,2
Eget kapital	1 180	274	-	998	-	1 091	1 110
Eget kapital/stamaktie, SEK	13,4	4,3	-	11,29	-	12,34	12,50
Antal bussar (per bokslutsdagen)	3 670	3 323	-	3 623	-	3 686	3 703
Beräknade heltidstjänster	9 208	8 054	-	8 488	-	8 503	8 461
Produktionstimmar	2 940	2 584	-	2 551	-	2 841	2 827
Produktionskilometer	76 435	68 216	-	67 463	-	76 132	73 994

1) Justerat med jämförelsestörande poster på 204 MSEK i rörelseresultatet, som är relaterade till börsintroduktionen, 32 MSEK, och incitamentsprogram, 172 MSEK samt 93 MSEK finansnettot, som är relaterade till lösen av obligationslån.

2) Skillnaden mellan EBITDAR och EBITDA utgörs av kostnader för operationell leasing, och minskar i omfattning över tid eftersom Nobinas strategi är att finansiera bussar med finansiell leasing.

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Nobina hade 9 208 (8 054) anställda (FTE). Ökningen av antalet anställda beror på större produktionsvolym. Nobina tillämpar kollektivavtal och har väletablerade principer och traditioner för förhandlingar om arbetstider, kompensationsvillkor, information och samarbete.

Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning, som uteslutande utgörs av interna tjänster, uppgick under första kvartalet till 10 MSEK (10). Resultat före skatt för första kvartalet var –8 MSEK (–127).

Periodens resultat föregående års första kvartal belastades med transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen om 37 MSEK samt kostnader för incitamentsprogrammet om 55 MSEK, totalt 92 MSEK. Likvida och spärrade medel uppgick i slutet av verksamhetsåret till 0 MSEK (25). Investeringar i immateriella och materiella anläggningsstillgångar uppgick till 0 MSEK (0) för kvartalet. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 920 MSEK (2 587) per den 31 maj 2016. Soliditeten var 77 (64) procent.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har ägt rum under kvartalet.

Säsongsvariationer

Utvecklingen av omsättning, resultat och kassaflöde varierar mellan kvartalen. För kontraktverksamheten är tredje kvartalet det starkaste beroende på en högre trafikvolym, ett större antal vardagar samt hög resandeaktivitet, medan de andra och fjärde kvartalen är svagare på grund av lägre trafikvolym under semester- och helgperioder samt högre kostnader under vinterperioden.

För Swebus är det andra kvartalet starkast på grund av ett högre antal resenärer under semesterperioden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Nobina är exponerad för bränslepriserändringar genom inköp av bränsle. Råvarupriset svarar för mindre än hälften av det totala dieselpriiset, medan resterande del utgörs av skatter, transport och förädling. Inom kontraktverksamheten erhålls kompensation för förändringar i bränslepriser genom intäktsexponering i trafikavtalen. Indexkorgarna i trafikavtalen är relativt väl matchade mot kostnadsfördelningen, men kompensationen sker med en eftersläpning på en till sex månader, vilket i ett uppåtgående kostnadsläge medför en negativ resultat effekt. Det kan också uppstå en obalans mellan kostnader som uppkommit i ett kontrakt och kompensation via index, om indexet inte speglar den faktiska kostnadsbildningen, t ex om index baseras på dieselpriiset medan kontraktet i fråga kräver att bussarna körs på biogas. Denna risk begränsas genom noggrann riskvärdering vid anbuds-förfarandet. De flesta kontrakten har nu ett index som matchar bränsleslaget.

Inom Swebus verksamhet finns ingen indexerad reglering av intäkterna. Höjda bränslepriser behöver kompenseras genom höjda biljettpriiser, om marknadsvillkoren tillåter detta. Nobina hade per den 31 maj inga utestående dieselderivat.

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

För mer information rörande risker och osäkerhetsfaktorer, se motsvarande avsnitt i Nobina ABS årsredovisning 2015/2016.

Tvister

Nobina har under kvartalet ingivit stämningsansökan gentemot Länsstrafiken Örebro avseende felaktig gaskvalitet. Tvist pågår mot HSL, trafikhuvudman i Helsingfors angående HSLs begränsning av tilldelning till Nobina av vunna kontrakt.

Finansiering

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

Nobina hade en tillgänglig bankkredit på 150 MSEK (132) per den 31 maj 2016.

Börsnotering

Nobina noterades på Nasdaq Stockholm med första handelsdag den 18 juni 2015. Introduktionskursen var 34 SEK per aktie.

Kostnader för börsintroduktionen som påverkat resultatet för 2015/2016 redovisas i tabellen Jämförelsestörande poster på sidan 6.

Börsintroduktionens påverkan på 2015/2016 års kassaflöde återfinns i tabell på sidan 4.

Företagsobligation

Som en följd av genomförandet av börsnoteringen återbetalades en utestående obligation om 550 MSEK i augusti 2015. Det innebär minskade räntekostnader om 44 MSEK per år.

Incitamentsprogram

I det andra kvartalet föregående år utbetalades likvid under Nobinas två incitamentprogram, som omfattade tio ledande befattningshavare (inklusive den verkställande direktören) respektive fem styrelseledamöter (exklusive den verkställande direktören), varefter incitamentsprogrammen avslutades. Den totala kostnaden för de båda programmen uppgick till 172 MSEK (inklusive lön, sociala avgifter och skatter), varvid de ledande befattningshavarna fick ett sammanlagt belopp om 123 MSEK (exklusive sociala avgifter och skatter) och styrelseledamöterna ett sammanlagt belopp om 11 MSEK (exklusive sociala avgifter och skatter).

I samband med börsintroduktionen betalades beloppet ut till deltagarna i de båda programmen, som därefter återinvesterade motsvarande 75 procent av utbetalt belopp (netto efter skatt) genom att förvärva aktier i Nobina till introduktionskursen. De ledande befattningshavarna och styrelseledamöterna förvärvade sammanlagt 1 341 277 aktier, vilket ökade deras aktieäggande i Nobina från 1,1 procent till 2,4 procent. De förvärvade aktierna var föremål för så kallade lock up-avtal, vilka löpte ut den 12 juni 2016.

Finansiella mål och Utdelningspolicy

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

Utdelning för räkenskapsåret 2015/2016

Årsstämman den 31 maj 2016 beslutade i enlighet med styrelsens förslag en utdelning för 2015/2016 om 2,60 kr per aktie, vilket är i linje med utdelningspolicyn. Den föreslagna utdelningen motsvarar en direktavkastning på 7,3 procent baserat på aktiekursen per bokslutsdagen den 29 februari 2016.

Årsstämma 2015/2016

Nobina höll tisdagen den 31 maj 2016 årsstämma på World Trade Center i Stockholm. Vid årsstämman fastställdes koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2015/2016. Stämman beslutade om vinstutdelning för räkenskapsåret 2015/2016 om 2,60 kronor per aktie, i enlighet med styrelsens förslag. Styrelsen och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret.

Valberedningens ordförande redogjorde för sitt arbete och presenterade förslag till styrelsens sammansättning, och stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag. Till styrelseledamöter omvaldes Jan Sjöqvist, John Allkins, Birgitta Kantola, Ragnar Norbäck och Graham Oldroyd. Axel Hjärne valdes till ny styrelseledamot. Jan Sjöqvist omvaldes till styrelseordförande. Till bolagets revisor omvaldes revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB.

Det beslutades om principer för utseende av valberedning och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med framlagda förslag.

Beslut fattades även, i enlighet med framlagda förslag, att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma 2017 besluta om nyemission av aktier mm för att möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv.

Viktiga händelser första kvartalet

- Nobina uppgraderades av Standard and Poor's från BB– till BB.
- Årsstämman för 2015/2016 hölls den 31 maj i Stockholm.

Viktiga händelser efter kvartalet

- Nobina höll kapitalmarknadsdag den 1 juni 2016. Då bekräftades att de finansiella målen som antogs inför börsintroduktionen 2015 ligger fast.
- Utbetalning av Nobinas första utdelning om 2,60 kronor per aktie skedde den 8 juni 2016.
- Nobina vann trafik i Oslo omfattande 21 bussar, till ett värde om 150 MSEK under den treåriga kontraktperioden.
- Nobina tilldelades en kontraktvinst i Lund Väster, omfattande 45 bussar, värt 400 MSEK under den fyraåriga kontraktperioden.

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 2015/2016. Se "Not 1 Företagsinformation och redovisningsprinciper", förutom vad som framgår enligt nedan. De metoder och antaganden som används av Nobina vid beräk-

ning av verkligt värde och avseende redovisningsprinciper för finansiella instrument beskrivs i not 30 och 31 i årsredovisningen 2015/2016. Det har inte skett några överföringar mellan någon av värdenivåerna under perioden.

De finansiella rapporterna för moderbolaget, Nobina AB, och koncernen har upprättats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) och rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer, samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Förändringar i årsredovisningslagen från och med 1 januari 2016 har ingen väsentlig effekt på moderbolaget eller koncernen.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och ÅRL och omfattar sidorna 1–21 och delårsinformationen på sidorna 1–11 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Försäkran

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

Stockholm, 29 juni 2016

Ragnar Norbäck

Verkställande direktör och styrelseledamot

Finansiell kalender

Delårsrapport 1 jun–31 aug 2016	28 september 2016
Delårsrapport 1 sep–30 nov 2016	20 december 2016
Bokslutskommuniké 2016/2017	6 april 2017
Årsstämma 2016/2017	31 maj 2017

Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens torsdagen den 30 juni 2016 kl. 10.00 CET. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på webbsidan i anslutning till telefonkonferensen. Telefonnummer och webblänk för deltagare återfinns på hemsidan www.nobina.com.

Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Ragnar Norbäck, VD och koncernchef	+46 8-410 65 000
Per Skärgård, Ekonomidirektör	+46 8-410 65 056
Ingrid Håkanson, Chef Investor Relations	+46 8-410 65 051

Nobina AB

Armégatan 38, 171 71 Solna, Sverige

www.nobina.com

Org. nr. 556576-4569

NOBINA KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår
	mars–maj 2016	mars–maj 2015	mars 15–feb 16
Nettoomsättning	2 224	1 995	8 317
Rörelsens kostnader			
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-409	-418	-1 704
Övriga externa kostnader	-327	-296	-1 173
Personalkostnader	-1 195	-1 132	-4 561
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-9	0	-15
Avskrivningar/nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-163	-135	-606
Rörelseresultat	121	14	258
Resultat från finansnetto			
Finansiella intäkter	1	1	3
Finansiella kostnader, not 1	-36	-46	-259
Finansnetto	-35	-45	-256
Resultat före skatt	86	-31	2
Inkomstskatt	-17	-2	2
PERIODENS RESULTAT	69	-33	4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	69	-33	4
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,78	-0,52	0,04
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,78	-0,52	0,04
Medeltal antal aktier före utspädning (tusental)	88 356	63 262	80 608
Medeltal antal aktier efter utspädning (tusental)	88 356	63 262	80 608
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	88 356	63 356	88 356

NOBINA KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal		Helår
	mars–maj 2016	mars–maj 2015	mars 15–feb 16
Periodens resultat	69	-33	4
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat			
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	0	0	6
Skatt på poster som inte ska omföras till periodens resultat	0	0	0
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat			
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	1	-4	-23
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1	-4	-17
Totalresultat för perioden	70	-37	-13
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	70	-37	-13

NOBINA KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Helår		
	31 maj 2016	31 maj 2015	29 feb 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	575	586	574
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8	14	10
Förbättringsutgifter på annans fastighet	35	20	36
Inventarier, verktyg och installationer	92	64	67
Fordon	5 118	4 238	5 238
Uppskjutna skattefordringar	106	92	121
Tillgångar för pensionsåtaganden	11	–	11
Övriga långfristiga fordringar	4	–	1
Summa anläggningstillgångar	5 949	5 014	6 058
Omsättningstillgångar			
Lager	44	47	46
Kundfordringar	487	518	535
Övriga kortfristiga fordringar	49	80	40
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	293	286	272
Spärrade medel	1	106	24
Likvida medel	715	413	683
Summa omsättningstillgångar	1 589	1 450	1 600
SUMMA TILLGÅNGAR	7 538	6 464	7 658
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 180	274	1 110
Långfristiga skulder			
Upplåning, not 1	3 794	3 110	3 941
Uppskjutna skatteskulder	105	88	102
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	35	34	36
Övriga avsättningar	37	37	37
Summa långfristiga skulder	3 971	3 269	4 116
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	414	422	473
Upplåning, not 1	752	1 166	752
Övriga kortfristiga skulder	198	164	222
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 023	1 169	985
Summa kortfristiga skulder	2 387	2 921	2 432
Summa skulder	6 358	6 190	6 548
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 538	6 464	7 658

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALTILLGÅNGAR, NOT 2

NOBINA KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital per 2015-03-01	228	2 489	28	-2 435	310
Periodens resultat	–	–	–	–33	–33
Övrigt totalresultat	–	–	–4	–	–4
Transaktioner med ägare					
Betalning av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	1	–	–	1
Utgående eget kapital per 2015-05-31	228	2 490	24	-2 468	274
Ingående eget kapital per 2016-03-01	318	3 212	5	-2 425	1 110
Periodens resultat	–	–	–	69	69
Övrigt totalresultat	–	–	1	–	1
Utgående eget kapital per 2016-05-31	318	3 212	6	-2 356	1 180

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

NOBINA KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår
	mars–maj 2016	mars–maj 2015	mars 15–feb 16
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	86	-31	2
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	200	183	864
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	286	152	866
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av lager	1	2	3
Förändring av rörelsefordringar	18	-54	-32
Förändring av rörelseskulder	-38	56	11
Summa förändring i rörelsekapitalet	-19	4	-18
Erhållna ränteintäkter	1	-	2
Betald skatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	268	156	850
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förändring av spärrade medel	23	9	90
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive finansiell leasing	-96	-16	-193
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	6	3	35
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67	-4	-68
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering av finansiell leasingsskuld	-172	-143	-628
Amortering obligationslån och övriga externa lån	-11	-6	-577
Betalningar av nyemitterade aktier	-	-	850
Nyemission av aktier till ledande befattningshavare	-	1	1
Nyupplåning övriga externa lån	50	18	109
Kapitalanskaffningskostnader	-	-5	-49
Betald ränta	-36	-55	-254
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-169	-190	-548
Periodens kassaflöde	32	-38	234
Likvida medel vid periodens början	683	453	453
Periodens kassaflöde	32	-38	234
Kursdifferens	-	-2	-4
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	715	413	683

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår
	mars–maj 2016	mars–maj 2015	mars 15–feb 16
Nettoomsättning	10	10	39
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-3	-42	-145
Personalkostnader	-10	-75	-120
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Rörelseresultat	-3	-107	-226
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-344
Finansiella intäkter	1	5	12
Finansiella kostnader	-6	-25	-69
Finansnetto	-5	-20	-401
Resultat före skatt	-8	-127	-627
Inkomstskatt	-	-	29
PERIODENS RESULTAT	-8	-127	-598

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Helår		
	31 maj 2016	31 maj 2015	29 feb 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	3 685	3 695	3 685
Uppskjutna skattefordringar	80	40	80
Fordringar hos koncernföretag	1	114	87
Summa anläggningstillgångar	3 766	3 849	3 852
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	7	101	292
Övriga kortfristiga fordringar	1	2	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	45	1
Spärrade medel	–	25	–
Likvida medel	–	–	–
Summa omsättningstillgångar	10	173	295
SUMMA TILLGÅNGAR	3 776	4 022	4 147
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 920	2 587	2 928
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	621	1 260	621
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	8	9	8
Summa långfristiga skulder	629	1 269	629
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2	12	4
Skulder till koncernföretag	213	24	576
Övriga kortfristiga skulder	5	3	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	127	9
Summa kortfristiga skulder	227	166	590
Summa skulder	856	1 435	1 219
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 776	4 022	4 147

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALTILLGÅNGAR, NOT 2

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 2015-03-01	228	1	613	1 763	108	2 713
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	108	–108	–
Periodens resultat	–	–	–	–	–127	–127
Transaktioner med ägare						
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	1	–	–	–	1
Utgående eget kapital per 2015-05-31	228	2	613	1 871	–127	2 587
Ingående eget kapital per 2016-03-01	318	1	1 336	1 871	–598	2 928
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	–598	598	–
Periodens resultat	–	–	–	–	–8	–8
Utgående eget kapital per 2016-05-31	318	1	1 336	1 273	–8	2 920

NOT 1. FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår
	mars–maj 2016	mars–maj 2015	mars 15–feb 16
Operationellt leasingavtal bussar			
Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, bussar	170	268	184
Nuvärdet av framtida minimileasingavgifter, bussar	162	256	176
Antal operationellt leasade bussar	390	443	399
Periodens operationella leasingavgifter	11	16	58
Upplåning – obligationslån och övriga skulder			
Obligationslån och övriga lån	285	728	242
Finansiell leasingkuld	4 261	3 563	4 451
Periodisering av finansiella kostnader	–	–15	–
Summa	4 546	4 276	4 693
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	752	1166	752
Varav långfristig del av upplåning	3794	3110	3941
Summa totala skulder	4 546	4 276	4 693
Räntekostnader och liknande resultatposter			
Räntekostnader finansiell leasing	–32	–31	–131
Räntekostnader obligationslån och övriga externa lån	–3	–14	–125
Övriga finansiella kostnader	–1	–2	–4
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	–	1	1
Summa	–36	–46	–259

NOT 2. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALTILLGÅNGAR

MSEK, om inget annat anges	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
	31 maj 2016	31 maj 2015	31 maj 2016	31 maj 2015
Ställda panter avseende aktier/nettotillgångar i dotterbolag	–	899	–	–
Övriga ställda säkerheter	–	–	–	–
Företagsinteckningar	–	–	–	–
Övriga ställda säkerheter				
Övriga ställda säkerheter	151	265	267	83
Eventualtillgångar				
Garanti för leasingåtagande och övriga förpliktelser	–	–	4 546	4 451
Summa ställda säkerheter och eventualtillgångar	151	1 164	4 813	4 534

BRANSCHTERMER

Anbud – Trafikföretagets offert i en upphandling.

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

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

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

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

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

Koncession – Tilldelad rättighet att uppbära ett monopol inom ett geografiskt område och som omfattar alla rättigheter att tillhandahålla kollektivtrafik. I Sverige delar staten, sedan huvudmannareformen på 1980-talet, ut dessa koncessioner till uppdragsgivare (kommun eller landsting), som i sin tur tillhandahåller trafiktjänster för allmänheten genom avtal med trafikföretag. Dessa avtal handlas upp offentligt enligt lagen om offentlig upphandling.

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

Lokaltrafik – Trafik i anslutning till tätort.

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

Regiontrafik – Trafik utanför och mellan tätorterna inom ett län.

Stadstrafik – Trafik inom en tätort.

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

Trafikhuvudmannareformen – I samband med trafikhuvudmannareformen på 1980-talet övertog staten från kommun och landsting rätten att dela ut koncessioner. Tidigare delade kommun och landsting ut koncessionsrätten till trafikföretagen, idag delar staten ut koncessionsrätten till kommun och landsting (uppdragsgivare), som i sin tur avtalar med ett trafikföretag om produktion av trafiktjänster för allmänheten. Dessa avtal handlas upp enligt lagen om offentlig upphandling.

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

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

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

DEFINITIONER

EBIT – Rörelseresultat före finansnetto och skatt.

EBITDA – Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, nedskrivningar, resultat från försäljning av anläggningstillgångar.

EBITDA-marginal – EBITDA i relation till nettoomsättning.

EBITDAR – Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, nedskrivningar, resultat från försäljning av anläggningstillgångar och operativa leasingkostnader för bussar.

EBITDAR-marginal – EBITDAR i relation till nettoomsättning.

EBT – Resultat före skatt.

Nettoskuld/EBITDA – Räntebärande skulder (externa lån, pensionsskulder och finansiell leasingkulld) med avdrag för likvida- och spärrade medel i relation till ett rullande fyra kvartals EBITDA.

Förnyelsegrad – Alla vunna anbud/Alla anbud i egen ägo.

Kvarhållandegrad – Försvarade anbud/Anbud i egen ägo.

Medeltal anställda – Antalet betalade timmar dividerat med normtiden för heltidsarbetande.

Nettoinvesteringar – Anskaffningsvärde på investeringar i anläggningstillgångar efter avdrag för försäljningsvärde på avyttrade anläggningstillgångar.

Omfördelningsgrad – Antalet bussar som omfördelats till ett nytt kontrakt under året/Totala antalet bussar.

Resultat per aktie – Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal stamaktier.

Resultat per aktie efter full utspädning – Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal stamaktier efter full utspädning.

Soliditet – Eget kapital i relation till balansomslutningen vid verksamhetsårets utgång.

Yield – Intäkt per körd platskilometer.



DET HÄR ÄR NOBINA

Vår roll är att:

BIDRA TILL ÖKAD RÖRLIGHET I SAMHÄLLET

Vårt erbjudande till kunderna:

ENKLARE VARDAGSRESANDE

Det levererar vi genom att:

**GÖRA DET VÄNLIGT, SKAPA ENKLA
LÖSNINGAR, GÖRA DET PRISVÄRT**

Vi lyckas, genom att leva efter våra värderingar:

VI FINNS TILL FÖR VÅRA KUNDER

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

VI ARBETAR MED STÄNDIG UTVECKLING

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

VI RESPEKTERAR VARANDRA

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

VI VÄRNAR GOTT LEDARSKAP

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

VI BRYR OSS

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

Vi gör allt detta för att vi har en vision:

ALLA VILL RESA MED OSS