

NOBINA LEVERERAR FORTSATT STARKT RESULTAT

ANDRA KVARTALET 1 JUNI – 31 AUGUSTI 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 2 146 MSEK (1 982), en ökning med 8,3 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 142 MSEK (25)¹⁾.
- Resultatet efter skatt uppgick till 80 MSEK (–71), och resultatet per aktie uppgick till 0,91 (–0,86)¹⁾.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 336 MSEK (167).
- Periodens kassaflöde var –173 MSEK (–91). Periodens kassaflöde inkluderade utbetalning av föregående års utdelning om 230 MSEK (0)¹⁾.

HALVÅRSPERIODEN 1 MARS–31 AUGUSTI 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 4 370 MSEK (3 977), en ökning med 9,9 procent.
- Rörelseresultatet steg till 263 MSEK (39)¹⁾.
- Resultatet efter skatt uppgick till 149 MSEK (–104), och resultatet per aktie uppgick till 1,68 (–1,43)¹⁾.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 622 MSEK (319).
- Periodens kassaflöde var –141 MSEK (–129). Periodens kassaflöde inkluderade utbetalning av föregående års utdelning om 230 MSEK (0)¹⁾.

VIKTIGA HÄNDELSER ANDRA KVARTALET

- Väl genomförda trafikstarter i Sverige och Finland.
- Nobina vann trafik i Oslo till ett värde av 150 MSEK över en treårig kontraktsperiod.
- Nobina vann trafik i Lund Väster till ett värde av 400 MSEK under en fyraårig kontraktsperiod.
- Andelen av Nobinas totala bussflotta som körs med förnybara drivmedel ökade från 50 procent till 55 procent, och till 75 procent i Sverige.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- VD Ragnar Norbäck meddelade att han avser att gå i pension i oktober 2017. Styrelsen har därför inlett ett arbetet med att rekrytera en ny VD.
- Nobinas avtal avseende busstrafiken i Norrtälje förlängdes med två år till juni 2021.

VD-KOMMENTAR

Nobina levererade ett fortsatt starkt resultat det andra kvartalet, primärt drivet av ökade intäkter från extratrafik samt bra utveckling av befintliga kontrakt. Dessutom har Nobina genomfört kostnadseffektiva trafikstarter och avslut i Sverige och Finland.

Kvartalets vunna kontrakt i Lund och Oslo samt signerade avtal i Östergötland och Borås kompenserar för de trafikavtal som löper ut. Det faktum att vi trots en föryngring av kontraktportföljen, med påföljande negativ kortfristig resultatpåverkan, ändå förbättrar vår marginal är förstås positivt. Vidare kan jag konstatera att Nobinas innovationssatsningar genom Nobina Technology röner ökad uppmärksamhet bland uppdragsgivare och samarbetspartners. Det är också glädjande att våra medarbetare bjuds in i en rad forum för att bidra till kollektivtrafikbranschens utveckling. Ytterligare en positiv trend är den förbättrade lönsamheten bland våra konkurrenter i kollektivtrafikbranschen, om än från låga nivåer.

Jag har meddelat styrelsen att jag bestämt mig för att gå i pension nästa höst, efter 13 år som VD för Nobina-koncernen. Det har varit innehållsrika år och det finns mycket att glädjas över. Jag är särskilt stolt över den kompetens och det engagemang som finns hos våra medarbetare. Förra årets lyckade börsnotering har lagt grunden för ett ännu mer framgångsrikt bolag. Förutsättningarna är därmed gynnsamma för en fortsatt god utveckling.

Ragnar Norbäck,
VD och koncernchef

NYCKELTAL

(MSEK, om inget annat anges)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 månader
	jun–aug 16	jun–aug 15	mar–aug 16	mar–aug 15	mar 15–feb 16	sep 15–aug 16
Nettoomsättning	2 146	1 982	4 370	3 977	8 317	8 710
Rörelseresultat (EBIT)	142	25	263	39	258	482
Resultat före skatt (EBT)	107	–112	193	–143	2	338
Periodens kassaflöde	–173	–91	–141	–129	234	222
Rörelseresultat (EBIT), justerat ¹⁾	142	137	263	243	462	482
Resultat före skatt (EBT), justerat ¹⁾	107	93	193	154	299	338
Kassaflöde, justerat ²⁾	–173	–78	–141	–97	266	222
	31 aug 16	31 aug 15	31 aug 16	31 aug 15	29 feb 16	28 feb 15
Likvida medel	547	323	547	323	683	453
Eget kapital	1 043	998	1 043	998	1 110	310
Nettoskuld/EBITDA, (justerat ¹⁾)	3,6 (3,6)	4,9 (3,9)	3,6 (3,6)	4,9 (3,9)	4,6x (3,7x)	4,2x
Soliditet, %	13,9	14,1	13,9	14,1	14,5	4,7

1) För 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.

NORDISK MARKNADSLEDARE

Nobina är Nordens största kollektivtrafikföretag och marknadsledare på en växande marknad. Vi har stabila intäkter från kontrakt med fokus på lönsamhet och hög kvalitet i utförande.

Nobina har sedan flera år organiserat verksamheten för att möta rådande marknadsförutsättningar. På en övergripande nivå utmärker sig tre strategiska styrkor som utgör vår affärsmodellens hörnstenar.

AKTIV FÖRVALTNING AV KONTRAKTSFÖLJ

Nobinas kontraktspportfölj förvaltas aktivt. Det sker i identifieringen av rätt kontrakt, påverkan av kontraktsförutsättningar, noggrann kalkylering i anbudsfasen samt väl fungerande ledningssystem för säkerställande av leverans kvaliteten. Gemensamt optimerar detta nyttan, lönsamheten och kontraktsmixen för Nobina.

Ytterligare en dimension av Nobinas aktiva förvaltning av kontraktspportföljen är det kontinuerliga förädlingsarbetet i enskilda kontrakt. Varje enskilt kontrakt utvärderas löpande utifrån ett flertal mätkriterier. Kontraktjämförelser mellan senaste kalkyl och faktisk prestanda följs upp. Där vi identifierar avvikelser agerar vi snabbt med punktinsatser eller vid behov med mer omfattande driftsförändringar.

Kontraktslängden varierar mellan länderna, och hade en genomsnittsalder på 8,0 år i det andra kvartalet. Den genomsnittliga kontraktsaldern (viktad med antal bussar) var 3,4 år, dvs en något ung kontraktspportfölj vilket återspeglar att gamla kontrakt avslutats och nya kontrakt startats.

Nobinas bussflotta är rekordung, och hade en snittålder på 5,5 år per den 31 augusti 2016. Vid nya kontrakt kräver uppdragsgivaren vanligen förhållandevis stor andel nya bussar vilket sänker bussflottans snittålder och belastar balansräkningen.

STORDRIFTS- OCH SKALFÖRDELAR

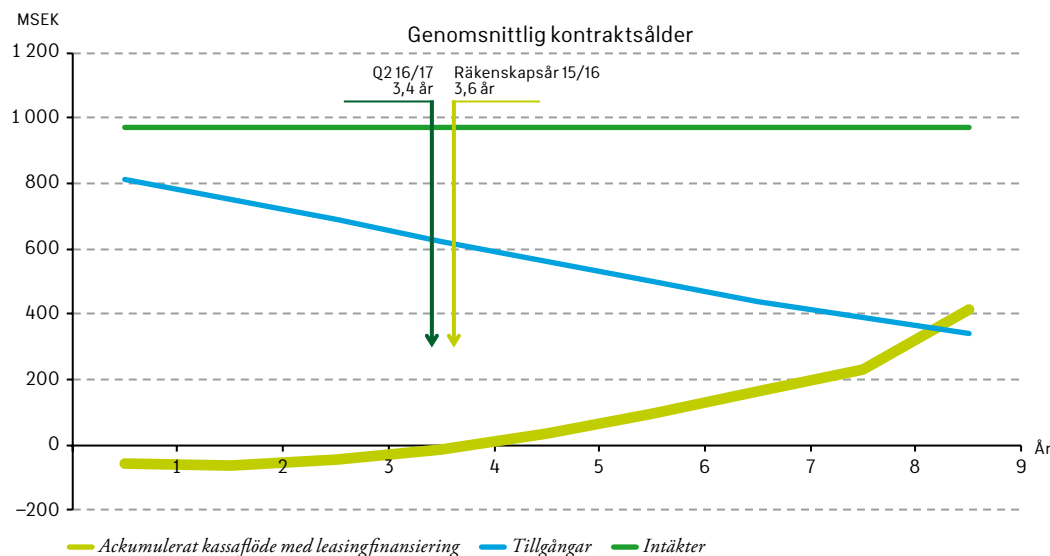
Nobina är med en marknadsandel om 18 procent Nordens största kollektivtrafikföretag. Med verksamhet i Sverige, Danmark, Finland och Norge är Nobina den enda pan-nordiska aktören på marknaden. Nobinas erfarenhet av den nordiska kollektivtrafikmarknaden innebär att företaget och ledningen har mycket god kunskap om lokala marknadsförhållanden samt upparbetade relationer med viktiga kollektivtrafikmyndigheter. Centraliserade arbetsgrupper kan därmed snabbt analysera kontraktsförutsättningar och påbörja det omfattande anbudsarbetet. Nobinas skal fördelar är inte bara fördelaktiga i riskanalys- och anbudsarbetet, utan även i relationen med kollektivtrafikmyndigheten, där Nobina ses som en trygg och stabil partner med hög kapacitet och leveransförmåga.

OPTIMERAD FORDONSFLOTTA

Våra bussar anskaffas och hanteras av vårt helägda dotterbolag Nobina Fleet AB. Strukturen med en koncerngemensam fordonsflotta ger oss konkurrensfördelar, dels utifrån optimering av mängden bussar, dels genom centralisering av kompetensen kring fordonsflottan. Varje år omplacerar Nobina 10–15 procent av alla bussar till nya kontrakt, även mellan länderna. På så vis utnyttjas befintlig bussflotta så effektivt som möjligt. Dessutom ger det möjlighet att mixa gamla och nya bussar när anbud lämnas, vilket påverkar kostnadsbildningen positivt.

Flottan finansieras genom en struktur som bygger på tioåriga finansiella leasingavtal med 10 procent restvärde. Bussarna som redovisas i balansräkningen skrivs av på 14 år.

KONTRAKTSFÖLJENS MOGNADSGRAD PÅVERKAR KASSAFLÖDE OCH LÖNSAMHET



NOBINAS FINANSIELLA UTVECKLING

Andra kvartalet (1 juni–31 augusti 2016) och första halvåret (1 mars–31 augusti 2016)

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nobinas nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 2 146 MSEK (1 982), vilket var en ökning med 8,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var främst hänförlig till Sverige och Finland. Nettoomsättningen påverkades positivt av extratrafik och ökad volym från föregående års tillväxt i kontraktportföljen.

Första halvåret

Nettoomsättningen det första halvåret steg med 9,9 procent till 4 370 MSEK (3 977). Ökningen var främst hänförlig till Sverige och Finland.

Resultat

Andra kvartalet

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 142 MSEK (25). Föregående års rörelseresultat innehöll poster hänförliga till börsintroduktionen om -112 MSEK, varför justerat rörelseresultat blev 137 MSEK. Underliggande rörelseresultat ökade därmed med 5 MSEK till följd av positiv utveckling i Sverige, Danmark och Finland. Resultatet påverkades bland annat av intäkter från extratrafik samt god utveckling av befintliga kontrakt.

Resultat före skatt steg till 107 MSEK (-112). Det är en ökning med 15 procent jämfört med föregående års justerade resultat före skatt om 93 MSEK. Finansnettot var -35 MSEK (-137). 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. Dessutom ingick förra året kostnader för lösen av obligationslånet om 79 MSEK.

Första halvåret

Det första halvåret steg rörelseresultatet till 263 MSEK (39). Föregående års rörelseresultat innehöll poster hänförliga till börsintroduktionen om -204 MSEK, vilket ledde till justerat rörelseresultat om 243 MSEK.

Resultat före skatt för första halvåret steg till 193 MSEK (-143). Justerat resultat före skatt föregående år uppgick till 154 MSEK. Finansnettot för första halvåret uppgick till -70 MSEK (-182).

Inkomstskatt

Till följd av historiska avdragsgilla förluster är Nobina inte föremål för någon bolagsskatteutbetalning som påverkar kassaflödet. Nobinas inkomstskatt i resultaträkningen utgörs av förändring av beräknad uppskjuten skatt och var -27 MSEK (41) under andra kvartalet. Effektiv skattesats för andra kvartalet uppgick till -25,2 procent (+27,9) och för första halvåret uppgick beräknad uppskjuten skatt till -44 MSEK (39) och effektiv skatt till -23,0 procent (27,9).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 547 MSEK (323) vid periodens utgång. Därutöver hade Nobina spärrade medel om 1 MSEK (120). Nobina har kunnat frigöra spärrade medel på grund av att kapitalstrukturen stärkts efter börsintroduktionen och återbetalningen av det återstående obligationslånet. Nobina har en tillgänglig outnyttjad bankkredit på 150 MSEK (132) per den 31 augusti 2016.

Nobinas räntebärande skulder uppgick till 4 733 MSEK (4 415), främst fördelat på finansiella leasingkulder om 4 410 MSEK (4 115) och övriga externa skulder om 282 MSEK (263).

Nettoskulden uppgick till 4 185 MSEK (3 972) vid kvartalsslutet, och nettoskuld/EBITDA var 3,6x (4,9x). Nettoskuld/EBITDA justerat för börsnoteringskostnader var 3,6x (3,9x).

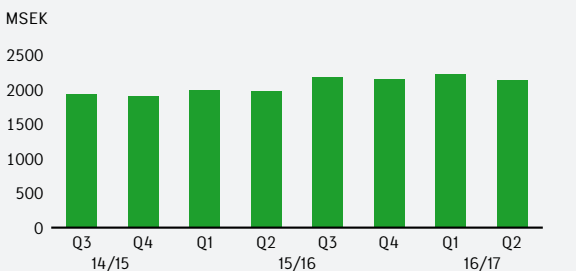
Det egna kapitalet uppgick till 1 043 MSEK (998). Soliditeten vid periodens slut var 13,9 procent (14,1).

Finansiering av bussar

Tillgången till leverantörsoberoende finansiering av bussinvesteringar har ökat kraftigt. Fördelarna är dels lägre finansieringsmarginaler och dels möjligheter till större förhandlingsutrymme vid bussinköp.

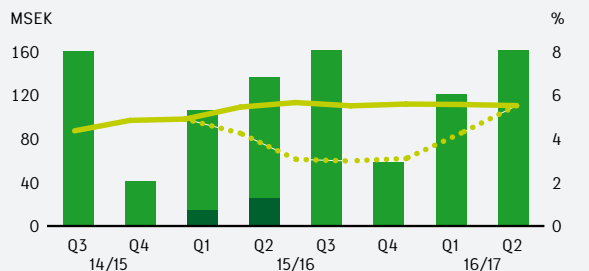
Nobina hade vid kvartalsslutet utnyttjade finansieringsramar från oberoende finansörer om 400 MSEK samt från leverantörernas finansörer om 1,3 miljarder SEK.

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

Andra kvartalet

Bussinvesteringar i andra kvartalet uppgick till -465 MSEK (-821) och övriga investeringar var -7 MSEK (-32). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 362 MSEK (718). Under kvartalet tecknades inga nya lån (90 MSEK). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, främst lösen av gamla leasingavtal, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till -110 MSEK (-45). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 145 MSEK (11). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om -13 MSEK (-1).

Investeringar (MSEK)	jun-aug 16	jun-aug 15	mar-aug 16	mar-aug 15	mar 15-feb 16
Investeringar i nya bussar	-465	-821	-570	-860	-1 617
Övriga investeringar	-7	-32	-14	-40	-54
Summa investeringar	-472	-853	-584	-900	-1 671
Leasingfinansierade investeringar	362	718	378	749	1 478
Icke-leasingfinansierade investeringar	-110	-135	-206	-151	-193
Lånefinansierade investeringar	-	90	50	108	109
Summa kontantinvesteringar	-110	-45	-156	-43	-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 den sexmånadersperiod som delårsrapporten avser 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. Följaktligen har ingen nedskrivning redovisats för andra kvartalet 2016/2017, vilket inte heller gjordes under räkenskapsåret 2015/2016.

Kassaflöde

Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick det andra kvartalet till 107 MSEK (-112). Rörelsekapitalet utvecklades positivt till -103 MSEK (-182), vilket leder till ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 233 MSEK (-14).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 35 MSEK (-138). Det påverkades inte av någon förändring av spärrade medel (-14 MSEK) medan investeringar i bussar och utrustning påverkade med -110 MSEK (-135). Under kvartalet tecknades inga nya lån (90 MSEK). Försäljning av begagnade bussar under andra kvartalet genererade kassatillskott på 145 MSEK (11).

Jämförelsestörande poster i periodens kassaflöde (MSEK)	jun-aug 16	jun-aug 15	mar-aug 16	mar-aug 15	mar 15-feb 16
Transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen	-	-18	-	-32	-32
Incitamentsprogram	-	-172	-	-172	-172
Summa jämförandestörande poster i kassaflödet från löpande verksamheten	-	-190	-	-204	-204
Nyemission	-	850	-	850	850
Kapitalanskaffningskostnader	-	-44	-	-49	-49
Återbetalning av obligation	-	-550	-	-550	-550
Premie för förtida lösen av obligationslån	-	-79	-	-79	-79
Summa jämförelsestörande poster från finansieringsverksamheten	-	177	-	172	172
Summa jämförelsestörande poster i periodens kassaflöde	-	-13	-	-32	-32

Första halvåret

Bussinvesteringar det första halvåret uppgick till -570 MSEK (-860) och övriga investeringar var -14 MSEK (-40). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 378 MSEK (749). Lånefinansiering av investeringar uppgick till 50 MSEK (108). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, främst lösen av gamla leasingavtal, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till -156 MSEK (-43). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 151 MSEK (14). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om -22 MSEK (-1).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -441 MSEK (61). Huvudsakliga förklaringar till förändringen är nettotillskott föregående år från nyemission om 850 MSEK och lösen av obligationslån om -550 MSEK, medan årets kassaflöde påverkats av utdelning om -230 MSEK.

Kvartalets totala kassaflöde försämrades till -173 MSEK (-91), varav -13 MSEK förra året var hänförligt till börsintroduktionen.

Första halvåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick det första halvåret till 193 MSEK (-143). Rörelsekapitalet utvecklades positivt till -122 MSEK (-178), vilket leder till ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 501 MSEK (142).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -32 MSEK (-142) varav spärrade medel påverkade med 23 MSEK (-5). Investeringar i bussar och utrustning påverkade med -206 MSEK (-151), vilka finansieras med lån uppgående till 50 MSEK (108). Försäljning av begagnade bussar under första halvåret genererade kassatillskott på 151 MSEK (14).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -610 MSEK (-129). Huvudsakliga förklaringar till förändringen är nettotillskott föregående år från nyemission om 850 MSEK och lösen av obligationslån om -550 MSEK, medan årets kassaflöde påverkats av utdelning om -230 MSEK.

Periodens totala kassaflöde försämrades till -141 MSEK (-129) varav -32 MSEK förra året var hänförligt till börsintroduktionen.

Resultatanalys för nettoomsättning och resultat

Resultatanalysen nedan är förklaringar till ackumulerat utfall från föregående till innevarande år, som avser nettoomsättning och EBT. Analysen baserar sig på företagsledningens uppskattningar och bedömningar.

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

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

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

Resultatanalys för verksamhetsåret

Förklaringar till utvecklingen av nettoomsättning och resultat före skatt (EBT)

(MSEK)	Netto- omsättning	EBT	Kommentarer till utfallet
Period mar–aug 2015	3 977	-143	
Pris och volym	97	48	Effekterna av pris och volym är positiva både gällande nettoomsättning och EBT och kommer från mer extratrafik samt ökad volym från föregående års tillväxt i kontraktspportföljen.
Kontraktsmigring	267	4	Föregående års trafikstarter och resulterande volymökning påverkade nettoomsättningen positivt. Låg initial lönsamhet samt kostnader i samband med trafikstarter och trafikavslut som genomförts i andra kvartalet påverkar EBT negativt samtidigt som föregående års trafikstarter utvecklats starkt och har positiv påverkan på EBT.
Indexering	29	35	Positiva indexeringseffekter under perioden på nettoomsättning som slår igenom på EBT. Denna effekt förstärks av en fördelaktig utveckling på kostnadssidan. Effekten kommer huvudsakligen från Sverige.
Rörelseeffektivitet		-37	Negativ påverkan på EBT bedöms primärt drivas av försämrad effektivitet inom bussunderhåll och personal i Sverige.
Övrigt		-30	Övrigt innehåller bland annat resultateffekter från försäljning av bussar till -22 MSEK
Jämförelsestörande poster		204	Föregående års första halvår innehöll kostnader i samband med börsintroduktion om 204 MSEK.
Finansnetto		112	Årets resultat påverkas positivt av lägre bussfinansieringsräntor såväl som av avsaknaden av obligationsräntekostnader som belastade föregående års resultat samt att föregående år innehöll kostnader för lösen av obligationslån om 93 MSEK.
Period mar–aug 2016	4 370	193	

Åldersstruktur andra kvartalet

VIKTAD GENOMSNITTLIG KONTRAKTSLÄNGD, ÅR:

8,0 (7,6)

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

VIKTAD ÅLDER PÅ KONTRAKTSPORTFÖLJEN, ÅR:

3,4 (3,6)

Kontraktslängden varierar mellan länderna, och var i genomsnitt 8,0 år. Den genomsnittliga kontraktåldern (viktad med antal bussar) var 3,4 år, dvs en ung kontraktspportfölj vilket återspeglar kvartalets trafikstarter.

GENOMSNITTLIG ÅLDER PÅ BUSSFLOTTAN, ÅR:

5,5 (5,7)

Nobinas bussflotta är ung, och hade en snittålder på 5,5 år per den 31 augusti 2016 (5,7). Vid nya kontrakt kräver uppdragsgivaren vanligen förhållandevis stor andel nya bussar vilket sänker bussflottans snittålder och belastar balansräkningen.

SEGMENT

Nettoomsättning (MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	jun–aug 16	jun–aug 15	mar–aug 16	mar–aug 15	mar 15–feb 16	sep 15–aug 16
Nettoomsättning per segment						
Nobina Sverige	1 454	1 335	3 000	2 693	5 675	5 982
Nobina Danmark	137	130	263	256	511	518
Nobina Norge	222	227	455	456	925	924
Nobina Finland	245	212	508	433	952	1 027
Swebus	95	87	158	155	283	286
Centrala funktioner & övriga poster	2	7	5	7	10	8
Eliminering av försäljning inom koncernen	-9	-16	-19	-23	-39	-35
Summa nettoomsättning	2 146	1 982	4 370	3 977	8 317	8 710

Rörelseresultat, justerat för jämförelsestörande poster ¹⁾ (MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	jun–aug 16	jun–aug 15	mar–aug 16	mar–aug 15	mar 15–feb 16	sep 15–aug 16
Rörelseresultat per segment						
Nobina Sverige	114	89	231	209	392	414
Nobina Danmark	10	4	12	-1	8	21
Nobina Norge	11	11	10	9	20	21
Nobina Finland	12	7	29	21	69	77
Swebus	10	9	8	10	7	5
Centrala funktioner & övriga poster	-15	17	-27	-5	-34	-56
Summa rörelseresultat (justerat)	142	137	263	243	462	482
Finansnetto	-35	-44	-70	-89	-163	-144
Resultat före skatt (justerat)	107	93	193	154	299	338

1) Jämförelsestörande poster (MSEK)	Kvartal		Period		Helår
	jun–aug 16	jun–aug 15	mar–aug 16	mar–aug 15	mar 15–feb 16
Transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen	-	5	-	-32	-32
Incitamentsprogram	-	-117	-	-172	-172
Summa jämförelsestörande poster i periodens rörelseresultat	-	-112	-	-204	-204
Finansnetto	-	-93	-	-93	-93
Periodens jämförelsestörande poster i periodens resultat före skatt	-	-205	-	-297	-297

Transaktionskostnader och incitamentsprogram i samband med börsintroduktionen har under andra kvartalet föregående år redovisats inom centrala funktioner & övriga poster med -112 MSEK samt i sexmånadersperioden föregående år med -204 MSEK. I finansnettot har kostnader för förtida inlösen av obligationerna om -79 MSEK och periodiserade finansiella kostnader om -14 MSEK, totalt -93 MSEK redovisats, under såväl andra kvartalet som sexmånadersperioden föregående år.

Resultat(MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	jun–aug 16	jun–aug 15	mar–aug 16	mar–aug 15	mar 15–feb 16	sep 15–aug 16
Rörelseresultat per segment						
Nobina Sverige	114	89	231	209	392	414
Nobina Danmark	10	4	12	-1	8	21
Nobina Norge	11	11	10	9	20	21
Nobina Finland	12	7	29	21	69	77
Swebus	10	9	8	10	7	5
Centrala funktioner & övriga poster	-15	-95	-27	-209	-238	-56
Summa rörelseresultat	142	25	263	39	258	482
Finansnetto	-35	-137	-70	-182	-256	-144
Resultat före skatt	107	-112	193	-143	2	338
Skatt	-27	41	-44	39	2	-81
PERIODENS RESULTAT	80	-71	149	-104	4	257

Nobinas andra kvartal var fortsatt starkt både avseende nettoomsättning och resultat. Resultatet påverkades bland annat av högre intäkter från extratrafik samt bra utveckling av befintliga kontrakt. En positiv indexeffekt balanserade försämrade effektivitet från underhåll av bussar.

Nobina har under kvartalet genomfört kostnadseffektiva trafikstarter och avslut i Sverige och Finland.

Sverige

Nobina Sveriges nettoomsättning ökade med 8,9 procent det andra kvartalet jämfört med motsvarande period förra året. Extratrafik, indexintäkter samt ökade volymer från befintliga kontrakt påverkade nettoomsättningen positivt. Rörelseresultatet steg jämfört med motsvarande kvartal föregående år och påverkades positivt av försäljningen av extratrafik, bra utveckling av befintliga kontrakt samt indexeffekter, men hölls tillbaka något av effektivitetsförluster kopplade till underhåll av bussar.

Under perioden vann Nobina ett kontrakt i Skåne, vilket innebär ett utökat förtroende för Nobinas verksamhet i denna region. Särskilt glädjande var de höga kvalitetsbetyg som Nobina tilldelades av uppdragsgivaren.

De väl genomförda förberedelserna inför trafikstarterna i Södertälje och Kallhäll resulterade i lägre kostnader för trafikstart och avslut än vi förväntat oss. I juni tog Nobina emot 179 nya bussar, varav samtliga körs med biodiesel. Bussarna togs i bruk under sommaren, och därmed ökade andelen av Nobinas totala bussflotta som körs med förnybara drivmedel från 50 till 55 procent och till 75 procent i Sverige.

Danmark

Nobina Danmarks nettoomsättning steg jämfört med föregående års andra kvartal. Rörelseresultatet fortsatte att stärkas till följd av hög operationell effektivitet. Samtliga Danmarks befintliga kontrakt utvecklades väl i förhållande till målsättningarna. En anpassning till lokala förutsättningar har inneburit lägre finansieringskostnad för den danska bussflottan.

Norge

Nobina Norges nettoomsättning och rörelseresultat var i nivå med föregående år. Positiv utveckling av bonus kopplat till resande och passagerarnöjdhet bidrog till rörelseresultatet. Detta motverkades av negativ utveckling av effektivitet drivet av skador. Under perioden vann Nobina Norge ett kontrakt i Oslo som innebär att Nobina utökar sin verksamhet i regionen. Rekrytering av ny vd för Nobina Norge pågår då nuvarande vd slutar till årsskiftet.

Finland

Nobina Finland fortsätter att visa en god utveckling. Nettoomsättningen och rörelseresultatet steg under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättning och resultat påverkades positivt av extratrafik drivet av förseningar i utbyggnaden av tunnelbanan i Helsingfors.

Nobinas start av trafik i Helsingfors mot slutet av kvartalet genomfördes på ett lyckat sätt och uppstarten av extratrafiken för tunnelbanan genomfördes utan effektivitetsförluster.

Swebus

Swebus nettoomsättning och rörelseresultat ökade i kvartalet jämfört med motsvarande period förra året. Resandeutvecklingen var god under sommaren, medan utvecklingen av resande över tid i expressbusssegmentet är fortsatt svag. Nya fokusområden såsom partnersamarbeten och beställningstrafik visade positiv utveckling.

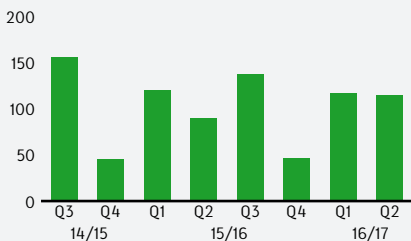
Swebus genomförde framgångsrikt uppdraget att utföra buss-transporterna i samband med O-Ringen som är världens största orienteringstävling med ca 25 000 deltagare.

Centrala funktioner och övriga poster

Centrala funktioner och övriga poster om -15 MSEK (17) det andra kvartalet inkluderar reservation för reaförluster på bussar med 11 MSEK. Motsvarande kvartal föregående år inkluderar en internvinst i Fleet management-verksamheten. Vidare ingår en engångsavsättning för vds pension om 6 MSEK i årets andra kvartal. Därmed är kostnader för vds pension i allt väsentligt reserverade.

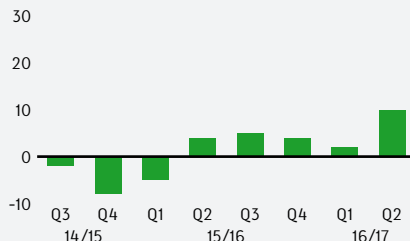
RÖRELSERESULTAT, EBIT, PER SEGMENT JUSTERAT FÖR JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (SE TABELL SIDAN 6)

SVERIGE



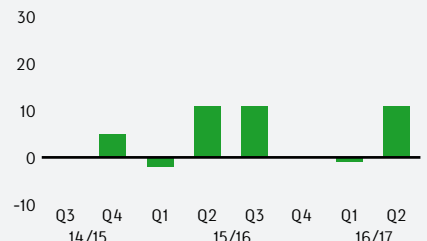
■ EBIT, MSEK

DANMARK



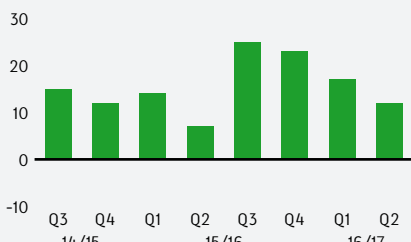
■ EBIT, MSEK

NORGE



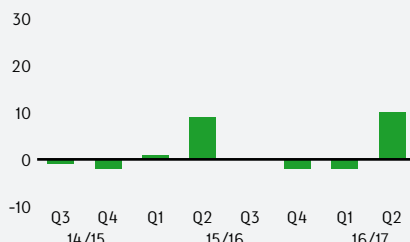
■ EBIT, MSEK

FINLAND



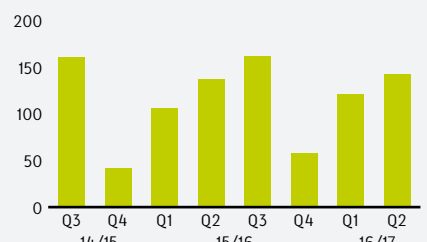
■ EBIT, MSEK

SWEBUS



■ EBIT, MSEK

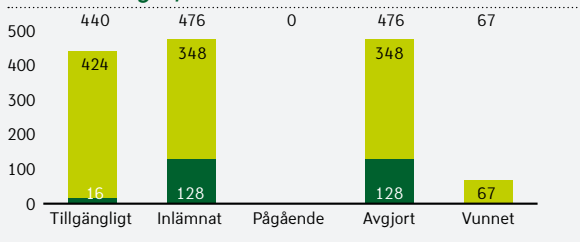
NOBINA



■ EBIT, MSEK

ANBUD OCH TRAFIKFÖRÄNDRINGAR (ANTAL BUSSAR)

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 476 bussar och vann kontrakt för 67 bussar.

Upphandlingar under perioden (antal bussar)

Mar–aug 2016	Avgjorda	Vunna
Sverige	209	46
Norge	165	21
Finland	0	0
Danmark	102	0
Summa	476	67

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 305 bussar och avslutade kontrakt med 397 bussar.

Trafikförändringar under perioden (antal bussar)

Mar–aug 2016	Påbörjade	Avslutade
Sverige	190	257
Norge	0	0
Finland	107	140
Danmark	8	0
Summa	305	397

Trafikstarter och avslut kommande 12 månader september 2016–augusti 2017

Under den kommande tolv månadersperioden kommer Nobina att starta trafik med 131 bussar. Av dessa förväntas 67 bussar nyanskaffas. Under samma period kommer Nobina att avsluta trafik med 251 bussar.

Trafikstarter

Uppdragsgivare	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Nya bussar
Skånetrafiken	6	December 2016	48	7
LT Västernorrland	6	December 2016	4	0
Västtrafik	8	April 2017	58	36
Ruter, Norge	3	April 2017	21	24
Summa			131	67

Avslut trafik

Uppdragsgivare	Trafik avslutas	Antal bussar
Skånetrafiken	September 2016	52
Skånetrafiken	December 2016	50
Stockholmståg	December 2016	8
Movia, Danmark	December 2016	6
Skyss, Norge	Juni 2017	44
HSL, Finland	Augusti 2017	16
Kalmar LT	Augusti 2017	75
Summa		251

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 augusti 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 11 818.

Nyckeltal

Nobina	Kvartal		Period		Helår
	jun–aug 16	jun–aug 15	mar–aug 16	mar–aug 15	mar 15–feb 16
Resultat per aktie (SEK)	0,91	-0,86	1,68	-1,43	0,04
Eget kapital per aktie (SEK)	11,80	11,30	11,80	11,30	12,56
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut	88 355 682	88 355 682	88 355 682	88 355 682	88 355 682
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	88 356	82 409	88 356	72 883	80 608

NOBINAS FINANSIELLA MÅL

	Mål	2015/2016	2014/2015	Rullande	Definition
				12 månader	
Nettoomsättning	Öka mer än marknaden	8 317	7 549	8 710	Nobina ska öka nettoomsättningen i snabbare takt än marknaden (mätt i antal resor i kollektivtrafik i Norden)
EBT-marginal ³⁾	4,5%	3,6% ¹⁾	1,9%	3,9% ¹⁾	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	3,7x ²⁾	4,2x	4,2x ²⁾	Under normala omständigheter avser Nobina att hålla en netto-skuldsättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA
Utdelningspolicy ⁵⁾	75% av EBT	77%	n/a	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 (definitioner av nyckeltal och verifiering av alternativa nyckeltal s.k APM, redovisas på sidorna 22–23).

Nyckeltal, Nobina MSEK om inget annat anges	2016/2017		2015/2016			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q2 justerat ¹⁾
Periodens nettoomsättning	2 146	2 224	2 161	2 179	1 982	–
Periodens rörelseresultat	142	121	58	161	25	137
Periodens resultat före skatt (EBT)	107	86	20	125	-112	137
Periodens resultat	80	69	8	100	-71	93
Periodens kassaflöde	-173	32	246	117	-91	-78
Likvida medel	547	715	683	436	443	–
Soliditet, %	13,9	15,7	14,5	15,1	14,1	–
EBITDA	318	293	227	330	173	285
EBITDA-marginal, %	14,8	13,2	10,5	15,1	8,7	14,4
EBITDAR	333	304	242	343	187	299
EBITDAR-marginal, %	15,5	13,7	11,2	15,7	9,4	15,1
Eget kapital	1 043	1 180	1 110	1 091	998	–
Eget kapital/stamaktie, SEK	11,80	13,4	12,50	12,34	11,29	–
Antal bussar (per bokslutsdagen)	3 684	3 670	3 703	3 686	3 623	–
Beräknade heltidstjänster	9 244	9 208	8 461	8 503	8 488	–
Produktionstimmar	2 674	2 940	2 827	2 841	2 551	–
Produktionskilometer	69 159	76 435	73 994	76 132	67 463	–

1) Justerat med jämförelsestörande poster på 112 MSEK i rörelseresultatet, som är relaterade till börsintroduktionen, +5 MSEK, och incitamentsprogram, 117 MSEK samt 93 MSEK finansnettot, som är relaterade till lösen av obligationslån.

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Nobina hade 9 244 (8 488) anställda under första halvåret. 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 hade 10 (9) 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 andra kvartalet till 12 MSEK (10). Resultat före skatt för andra kvartalet var -14 MSEK (-129).

Periodens resultat föregående års andra kvartal belastades med transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen om 18 MSEK samt kostnader för incitamentsprogrammet om 172 MSEK, totalt 190 MSEK. Periodens nettoomsättning och resultat för första halvåret uppgick till 22 MSEK (20) och -22 MSEK (-256). Likvida och spärade medel uppgick till 0 MSEK (28). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 676 MSEK (3 259) per den 31 augusti 2016. Soliditeten var 71 (81) procent.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har ägt rum under halvåret.

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 leasingkulder främst löper med rörlig ränta. Till stor del kompenseras ränterisken av intäktsexponering i trafikavtalen. Under kvartalet hade Nobina ingen räntesäkring.

Nobina är exponerad för valutakursrisk vid omräkning av dotterbolagens balans- och resultaträkningar. Nobina har även en indirekt exponering mot USD/SEK eftersom diesel handlas i USD på de internationella råvarumarknaderna. Nobinas finanspolicy fastslår att valutarisken 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 kontrakt 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 tecknade en diesel-cap i juli för det norska dotterbolaget, avseende 500 metric ton per månad för perioden juli 2016 till och med februari 2017, som täcker 95 procent av förbrukningen. Strikenivån för capen är 4 228 NOK per metric ton. Den ingångna capen har inte resulterat i någon inbetalning till Nobina under perioden.

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 pågående tvist gentemot Länstrafiken Örebro avseende felaktig gaskvalitet. Därutöver pågår tvist mot HSL, trafikhuvudman i Helsingfors angående HSLs begränsning av tilldelning till Nobina av vunna kontrakt och tillämpning av tilldelningskriterier.

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. Hela Nobinas skuldsättning är relaterad till finansiering av investeringar i busar och utrustning som används i verksamheten.

Nobina hade en tillgänglig outnyttjad bankkredit på 150 MSEK (132) per den 31 augusti 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 aktieägarandel 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).

Viktiga händelser andra kvartalet

- Vål genomförda trafikstarter i Sverige och Finland.
- Nobina vann trafik i Oslo till ett värde av 150 MSEK över en treårig kontraktperiod.
- Nobina vann trafik i Lund Väster till ett värde av 400 MSEK under en fyraårig kontraktperiod.
- Andelen av Nobinas totala bussflotta som körs med förnybara drivmedel ökade från 50 procent till 55 procent, och till 75 procent i Sverige.

Viktiga händelser efter kvartalet

- VD Ragnar Norbäck meddelade att han avser att gå i pension i oktober 2017. Styrelsen inledde därmed arbetet med att rekrytera en ny VD.
- Nobinas avtal avseende busstrafiken i Norrtälje förlängdes med två år till juni 2021.

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 sidan 21 för ytterligare detaljer avseende nyckeltalsdefinitioner samt ”Not 1 Företagsinformation och redovisningsprinciper”, förutom vad som framgår enligt nedan.

De metoder och antaganden som används av Nobina vid beräkning 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 1–23 och delårsinformationen på sidorna 1–12 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Försäkran

Verkställande direktören och styrelsen försäkrar att halvårsrapporten 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, 28 september 2016

Jan Sjökvist
Styrelsens ordförande

John Allkins
Styrelseledamot

Birgitta Kantola
Styrelseledamot

Graham Oldroyd
Styrelseledamot

Axel Hjärne
Styrelseledamot

Ragnar Norbäck
Verkställande direktör och styrelseledamot

Finansiell kalender

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 onsdagen den 28 september 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
Annika Molander, Kommunikationsdirektör	+46 8-410 65 033

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

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nobina AB (publ) per den 31 augusti 2016 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 september 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

NOBINA KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	jun–aug 16	jun–aug 15	mar–aug 16	mar–aug 15	mar 15–feb 16
Nettoomsättning	2 146	1 982	4 370	3 977	8 317
Rörelsens kostnader					
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-371	-394	-780	-812	-1704
Övriga externa kostnader	-362	-274	-689	-570	-1173
Personalkostnader	-1 095	-1 141	-2 290	-2 273	-4 561
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-13	-1	-22	-1	-15
Avskrivningar/hedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-163	-147	-326	-282	-606
Rörelseresultat	142	25	263	39	258
Resultat från finansnetto					
Finansiella intäkter	-	-	1	1	3
Finansiella kostnader, not 1	-35	-137	-71	-183	-259
Finansnetto	-35	-137	-70	-182	-256
Resultat före skatt	107	-112	193	-143	2
Inkomstskatt	-27	41	-44	39	2
PERIODENS RESULTAT	80	-71	149	-104	4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	80	-71	149	-104	4
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,91	-0,86	1,68	-1,43	0,04
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,91	-0,86	1,68	-1,43	0,04
Medeltal antal aktier före utspädning (tusental)	88 356	82 409	88 356	72 883	80 608
Medeltal antal aktier efter utspädning (tusental)	88 356	82 409	88 356	72 883	80 608
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	88 356	88 356	88 356	88 356	88 356

NOBINA KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal		Kvartal		Helår
	jun–aug 16	jun–aug 15	mar–aug 16	mar–aug 15	mar 15–feb 16
Periodens resultat	80	-71	149	-104	4
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	1	2	1	2	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	12	-8	13	-12	-23
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	13	-6	14	-10	-17
Totalresultat för perioden	93	-77	163	-114	-13
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	93	-77	163	-114	-13

NOBINA KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Helår		
	31 aug 2016	31 aug 2015	29 feb 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	579	578	574
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7	13	10
Förbättringsutgifter på annans fastighet	34	18	36
Inventarier, verktyg och installationer	68	87	67
Fordon	5 261	4 895	5 238
Uppskjutna skattefordringar	80	139	121
Tillgångar för pensionsåtaganden	10	6	11
Övriga långfristiga fordringar	4	–	1
Summa anläggningstillgångar	6 043	5 736	6 058
Omsättningstillgångar			
Lager	46	50	46
Kundfordringar	521	587	535
Övriga kortfristiga fordringar	56	73	40
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	279	168	272
Spärrade medel	1	120	24
Likvida medel	547	323	683
Summa omsättningstillgångar	1 450	1 321	1 600
SUMMA TILLGÅNGAR	7 493	7 057	7 658
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 043	998	1 110
Långfristiga skulder			
Upplåning, not 1	3 940	3 768	3 941
Uppskjutna skatteskulder	105	94	102
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	41	37	36
Övriga avsättningar	41	37	37
Summa långfristiga skulder	4 127	3 936	4 116
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	441	426	473
Upplåning, not 1	752	610	752
Övriga kortfristiga skulder	205	163	222
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	925	924	985
Summa kortfristiga skulder	2 323	2 123	2 432
Summa skulder	6 450	6 059	6 548
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 493	7 057	7 658

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALTILLGÅNGAR, NOT 2

NOBINA KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-differenser	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	–	–	–	–104	–104
Övrigt totalresultat	–	–	–12	2	–10
Transaktioner med ägare					
Betalning av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	1	–	–	1
Betalningar av nyemitterade aktier	90	760	–	–	850
Kapitalanskaffningskostnader	–	–49	–	–	–49
Utgående eget kapital per 2015-08-31	318	3 201	16	-2 537	998
Periodens resultat	–	–	–	108	108
Övrigt totalresultat	–	–	–11	4	–7
Transaktioner med ägare					
Betalning av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	11	–	–	11
Utgående eget kapital per 2016-02-29	318	3 212	5	-2 425	1 110
Ingående eget kapital per 2016-03-01	318	3 212	5	-2 425	1 110
Periodens resultat	–	–	–	149	149
Övrigt totalresultat	–	–	13	1	14
Transaktioner med ägare					
Utdelning	–	–	–	–230	–230
Utgående eget kapital per 2016-08-31	318	3 212	18	-2 505	1 043

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

NOBINA KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	jun–aug 16	jun–aug 15	mar–aug 16	mar–aug 15	mar 15–feb 16
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	107	-112	193	-143	2
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	229	279	429	462	864
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	336	167	622	319	866
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av lager	-1	-3	-	-1	3
Förändring av rörelsefordringar	-19	47	-1	-7	-32
Förändring av rörelseskulder	-83	-226	-121	-170	11
Summa förändring i rörelsekapitalet	-103	-182	-122	-178	-18
Erhållna ränteintäkter	-	1	1	1	2
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	233	-14	501	142	850
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förändring av spärrade medel	-	-14	23	-5	90
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive finansiell leasing	-110	-135	-206	-151	-193
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	145	11	151	14	35
Kassaflöde från investeringsverksamheten	35	-138	-32	-142	-68
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amortering av finansiell leasingsskuld	-166	-155	-338	-298	-628
Amortering obligationslån och övriga externa lån	-10	-556	-21	-562	-577
Betalningar av nyemitterade aktier	-	850	-	850	850
Nyemission av aktier till ledande befattningshavare	-	-	-	1	1
Nyupplåning övriga externa lån	-	90	50	108	109
Kapitalanskaffningskostnader	-	-44	-	-49	-49
Betald ränta	-35	-124	-71	-179	-254
Utdelning	-230	-	-230	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-441	61	-610	-129	-548
Periodens kassaflöde	-173	-91	-141	-129	234
Likvida medel vid periodens början	715	413	683	453	453
Periodens kassaflöde	-173	-91	-141	-129	234
Kursdifferens	5	1	5	-1	-4
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	547	323	547	323	683

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	jun–aug 16	jun–aug 15	mar–aug 16	mar–aug 15	mar 15–feb 16
Nettoomsättning	12	10	22	20	39
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-5	-92	-8	-134	-145
Personalkostnader	-16	-29	-26	-104	-120
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-9	-111	-12	-218	-226
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-344
Finansiella intäkter	1	3	2	8	12
Finansiella kostnader	-6	-21	-12	-46	-69
Finansnetto	-5	-18	-10	-38	-401
Resultat före skatt	-14	-129	-22	-256	-627
Inkomstskatt	-	-	-	-	29
PERIODENS RESULTAT	-14	-129	-22	-256	-598

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Helår		
	31 aug 2016	31 aug 2015	29 feb 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	3 685	3 695	3 685
Uppskjutna skattefordringar	80	40	80
Fordringar hos koncernföretag	6	87	87
Summa anläggningstillgångar	3 771	3 822	3 852
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	1	189	292
Övriga kortfristiga fordringar	1	–	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	4	1
Spärrade medel	–	25	–
Likvida medel	–	3	–
Summa omsättningstillgångar	3	221	295
SUMMA TILLGÅNGAR	3 774	4 043	4 147
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 676	3 259	2 928
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	621	621	621
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	14	7	8
Summa långfristiga skulder	635	628	629
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1	11	4
Skulder till koncernföretag	456	136	576
Övriga kortfristiga skulder	1	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	8	9
Summa kortfristiga skulder	463	156	590
Summa skulder	1 098	784	1 219
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 774	4 043	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	1763	108	2 713
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	108	–108	–
Periodens resultat	–	–	–	–	–256	–256
Transaktioner med ägare						
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	–	1	–	–	1
Betalningar av nyemitterade aktier	90	–	760	–	–	850
Kapitalanskaffningskostnader	–	–	–49	–	–	–49
Utgående eget kapital per 2015-08-31	318	1	1 325	1 871	–256	3 259
Periodens resultat	–	–	–	–	–342	–342
Transaktioner med ägare						
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	–	–	–	–	–
Betalningar av nyemitterade aktier	–	–	–	–	–	–
Kapitalanskaffningskostnader	–	–	11	–	–	11
Utgående eget kapital per 2016-02-29	318	1	1 336	1 871	–598	2 928
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	–	–	–	–	–22	–22
Transaktioner med ägare						
Utdelning	–	–	–	–230	–	–230
Utgående eget kapital per 2016-08-31	318	1	1 336	1 043	–22	2 676

NOT 1. FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	jun–aug 16	jun–aug 15	mar–aug 16	mar–aug 15	mar 15–feb 16
Operationellt leasingavtal bussar					
Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, bussar	-57	-80	113	188	184
Nuvärdet av framtida minimileasingavgifter, bussar	-55	-76	107	180	176
Antal operationellt leasade bussar	-14	-7	376	436	399
Periodens operationella leasingavgifter	15	14	26	30	58
Upplåning – obligationslån och övriga skulder					
Obligationslån och övriga lån	-3	-450	282	263	242
Finansiell leasingkuld	149	552	4 410	4 115	4 451
Summa	146	102	4 692	4 378	4 693
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	-	-	752	610	752
Varav långfristig del av upplåning	-	-	3 940	3 768	3 941
Summa totala skulder	-	-	4 692	4 378	4 693
Räntekostnader och liknande resultatposter					
Räntekostnader finansiell leasing	-32	-33	-64	-64	-131
Räntekostnader obligationslån och övriga externa lån	-2	-105	-5	-119	-125
Övriga finansiella kostnader	-2	-	-3	-2	-4
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	1	1	1	2	1
Summa	-35	-137	-71	-183	-259

NOT 2. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALTILLGÅNGAR

MSEK, om inget annat anges	Koncern		Moderbolag	
	31 aug 2016	31 aug 2015	31 aug 2016	31 aug 2015
Ställda panter avseende aktier/netto-tillgångar i dotterbolag				
Övriga ställda säkerheter	-	-	-	-
Företagsinteckningar				
Övriga ställda säkerheter	-	-	-	-
Övriga ställda säkerheter	151	270	36	83
Eventualtillgångar				
Garanti för leasingåtagande och övriga förpliktelser	-	-	4 692	4 378
Summa ställda säkerheter och eventualtillgångar	151	270	4 728	4 461

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.

NYCKELTALSINFORMATION

Definitioner

Alternativa nyckeltal

Nobina tillämpar från och med det andra kvartalet ESMA's nya riktlinjer för APM(alternativa nyckeltal). Bolaget anser att nedanstående nyckeltal ger värdefull och betydande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Finansiella icke-IFRS mått har begränsningar som analytiskt verktyg och ska inte betraktas isolerade eller som ersättning för finansiella mått som är framtagna i överensstämmelse med IFRS. Finansiella icke-IFRS mått redovisas för att förbättra investerarnas utvärdering av bolagets verksamhetsresultat och ställning. De finansiella icke-IFRS-mått som redovisas i denna rapport kan skilja sig från liknande mått som används av andra bolag.

Nyckeltal	Beskrivning
Rullande 12 månader	Summering av senaste fyra kvartals siffor
Justerade siffor	Justerade siffor av jämförelsestörande extraordinär karaktär som är periodfrämmande eller icke återkommande. Justerade siffor har rensats för transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen
EBIT	Rörelseresultat före finansnetto och skatt
EBITDA	Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, nedskrivningar, resultat från försäljning av anläggningstillgångar
EBITDA-marginal	EBITDA i relation till nettoomsättning
EBITDAR	Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, nedskrivningar, resultat från försäljning av anläggningstillgångar och operationella leasingskostnader för bussar
EBITDAR-marginal	EBITDAR i relation till nettoomsättning
Räntebärande skulder	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionskulder och finansiell leasingskuld)
Nettoskuld	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionskulder och finansiell leasingskuld) med avdrag för likvida och spärrade medel
Nettoskuld/EBITDA	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionskulder och finansiell leasingskuld) med avdrag för likvida och spärrade medel i relation till ett fyra kvartals EBITDA
Förnyelsegrad	Alla vunna anbud/Alla anbud i egen ägo
Kvarhållandegrad	Försvarede anbud/Anbud i egen ägo
Medtalet anställda (FTE)	Antalet betalda timmar dividerade med normtiden för heltidsarbetande

Nyckeltal	Beskrivning
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 trafik tjänster som ingåtts mellan en uppdragsgivare och ett kollektivtrafikföretag. Kontraktet gäller normalt fem till tio år med möjlighet till förlängning på ett till två år och bygger på ett produktions- eller incitamentsavtal
Produktionstimmar	Totalt producerade timmar i kontrakt
Produktionskilometer	Totalt producerade kilometer i kontrakt
Antal bussar	Antalet ägda, finansiellt, operationellt leasade och korttidsinhyrda bussar vid periodens utgång

VERIFIERING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal, Nobina (MSEK, om inget annat anges)	2016/2017		2015/2016		2016/ 2017	2015/ 2016	2015/ 2016	Rull- ande 12 mån	
	jun- aug 16 Q2	mar- maj 16 Q1	dec 15- feb 16 Q4	sep- nov 15 Q3	jun- aug 15 Q2	mar- maj 15 Q1	mar- aug 15 Ack Q2	mar 15- feb 16 Helår	Helår
Rullande 12 månaders tal:									
Nettoomsättning	2 146	2 224	2 161	2 179					8 710
Rörelseresultat	142	121	58	161					482
Justerat rörelseresultat	142	121	58	161					482
Periodens resultat före skatt	107	86	20	125					338
Justerat periodens resultat före skatt (EBT)	107	86	20	125					338
Periodens kassaflöde	-173	32	246	117					222
Justerat periodens kassaflöde	-173	32	246	117					222
EBITDA och EBITDAR:									
Rörelseresultat	142	121	58	161	25	14	263	39	258
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	13	9	1	13	1	-	22	1	15
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	163	163	168	156	147	135	326	282	606
Summa EBITDA	318	293	227	330	173	149	611	322	879
Periodens operationella leasingavgifter	15	11	15	13	14	16	26	30	58
Summa EBITDAR	333	304	242	343	187	165	637	352	937
Justerad EBITDA och EBITDAR (Justerat resultat är baserat på information från sidan 6):									
Justerat rörelseresultat	142	121	58	161	137	106	263	243	462
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	13	9	1	13	1	-	22	1	15
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	163	163	168	156	147	135	326	282	606
Summa justerad EBITDA	318	293	227	330	285	241	611	526	1 083
Periodens operationella leasingavgifter	15	11	15	13	14	16	26	30	58
Summa justerad EBITDAR	333	304	242	343	299	257	637	556	1 141

NOBINA DELÅRSRAPPORT 1 JUNI–31 AUGUSTI 2016

Nyckeltal, Nobina (MSEK, om inget annat anges)	2016/2017		2015/2016				2016/ 2017	2015/ 2016	2015/ 2016	Rull- ande 12 mån
	jun- aug 16 Q2	mar- maj 16 Q1	dec 15- feb 16 Q4	sep- nov 15 Q3	jun- aug 15 Q2	mar- maj 15 Q1	mar- aug 16 Ack Q2	mar- aug 15 Ack Q2	mar 15- feb 16 Helår	Helår
Räntebärande skulder:										
Långfristig upplåning	3 940	3 794	3 941	3 839	3 768	3 110	3 940	3 768	3 941	
Pensionsskuld	41	35	36	41	37	34	41	37	36	
Kortfristig upplåning	752	752	752	610	610	1 166	752	610	752	
Summa räntebärande skulder	4 733	4 581	4 729	4 490	4 415	4 310	4 733	4 415	4 729	
Kassa	-547	-715	-683	-436	-323	-413	-547	-323	-683	
Spärrade medel	-1	-1	-24	-101	-120	-106	-1	-120	-24	
Summa nettoskuld	4 185	3 865	4 022	3 953	3 972	3 791	4 185	3 972	4 022	
EBITDA Q1	293	293	149	149	149	149	293	149		
EBITDA Q2	318	173	173	173	173	241	318	173		
EBITDA Q3	330	330	330	330	301	301	330	301		
EBITDA Q4	227	227	227	190	190	190	227	190		
Summa EBITDA helår	1 168	1 023	879	842	813	881	1 168	813	879	
Nettoskuld/EBITDA	3,58	3,78	4,58	4,69	4,89	4,30	3,58	4,89	4,58	
Justerad EBITDA Q1	293	293	241	241	241	241	293	241		
Justerad EBITDA Q2	318	285	285	285	285	257	318	285		
Justerad EBITDA Q3	330	330	330	330	301	301	330	301		
Justerad EBITDA Q4	227	227	227	190	190	190	227	190		
Summa justerad EBITDA helår	1 168	1 135	1 083	1 046	1 017	989	1 168	1 017	1 083	
Nettoskuld/justerad EBITDA	3,58	3,41	3,71	3,78	3,91	3,83	3,58	3,91	3,71	

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