

# Q1 Q2 Q3 Q4

## Utveckling enligt plan

### Andra kvartalet 1 juni–31 augusti 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 2 169 MSEK (2 146), en ökning med 1,1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 106 MSEK (142).
- Resultatet efter skatt uppgick till 59 MSEK (80), och resultatet per aktie uppgick till 0,68 (0,91).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 294 MSEK (336).
- Andra kvartalets kassaflöde uppgick till –308 MSEK (–173). Periodens kassaflöde inkluderar utbetalning av föregående års utdelning om –274 MSEK (–230).

### Halvårsperioden 1 mars–31 augusti 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 4 445 MSEK (4 370), en ökning med 1,7 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 193 MSEK (263).
- Resultatet efter skatt uppgick till 94 MSEK (149), och resultatet per aktie uppgick till 1,07 MSEK (1,68).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 516 MSEK (622).
- Kassaflödet uppgick till –372 MSEK (–141). Periodens kassaflöde inkluderar utbetalning av föregående års utdelning om –274 MSEK (–230).

### Viktiga händelser andra kvartalet

- Nytt trafikavtal i Kungsbacka med Västtrafik omfattande 13 tursatta bussar och ett värde om 320 MSEK. Avtalet startar i juni 2018 och sträcker sig över tio år.
- Förlängt avtal i Malmö med Skånetrafiken och satsning på elbussar. Förlängningen gäller fram till 2021 och omfattar totalt 83 tursatta bussar varav 13 nya elbussar.
- Samarbete med SL för utveckling av stadstrafiken i Norrtälje kommun med satsning på elbussar. Kontraktet sträcker sig till 2021 och fem elbussar ska börja rulla i augusti 2018.
- Troms Fylkestrafikk och Nobina Norge överens om att bara utnyttja halva optionsförlängningen. Nuvarande kontrakt omfattande 127 tursatta bussar avslutas den 31 juli 2019.
- Omstrukturering av Swebus som ett led i den strategiska översynen av den interregionala verksamheten. Swebus integreras i Nobina Sverige, ledningsförändringar genomförs och engångskostnader har reserverats till ett ackumulerat belopp om 15 MSEK vid utgången av andra kvartalet.
- Samarbete initierat med Telia för att analysera resandebehov i kollektivtrafiken.

### Viktiga händelser efter kvartalet

- Inga viktiga händelser noterade efter kvartalet.

### VD-kommentar

I linje med våra förväntningar reflekterade resultatet även under räkenskapsårets andra kvartal effekterna från föregående års omfattande kontraktsmigreringar i Sverige. Detta tillsammans med bland annat kostnader för omstruktureringen av vår interregionala verksamhet innebar att resultatet före skatt minskade till 74 MSEK (107). Den underliggande verksamheten fortsätter att utvecklas enligt plan, och vi går nu in i en period med en lugnare fas av kontraktsomställningar under vilken vi kommer att fokusera på rörelseeffektivitet.

Under kvartalet intensifierade vi våra samarbeten inom viktiga framtidsområden, exempelvis resulterade det starka intresset i marknaden för elbussar i allt fler konkreta satsningar hos våra uppdragsgivare. Detta ser vi framför allt i Sverige och Norge.

Som vi tidigare meddelat inledde vi under våren en strategisk översyn av den interregionala verksamheten. Denna går som förväntat och har fram till idag lett till beslut om att integrera Swebusverksamheten i Nobina Sverige, med påföljande ledningsförändringar, och sammanlagt 15 MSEK i reserverade engångskostnader. Dessa åtgärder förväntas enskilt ge en årlig effekt på 10 MSEK. Under andra kvartalet påverkades resultatet även av beslutet att minska avskrivningstiden för expressbussar. I Finland stärker vi den underliggande lönsamheten ytterligare på en växande marknad, med fortsatt tillskott av extratrafik i Helsingfors i väntan på att den nya tunnelbanan ska stå klar. En annan positiv nyhet är att lönsamheten i den nordiska kollektivtrafikbranschen fortsätter att förbättras.

Med ett växande behov av smarta mobilitetslösningar i samhället kommer kollektivtrafiken få en allt större betydelse på sikt. Som marknadsledare ska vi ligga i framkant i den utvecklingen. Vi har en väl fungerande affärsmodell och en organisation som på ett innovativt och effektivt sätt förvaltar vårt uppdrag som en viktig samhällsaktör, något som våra aktiviteter under andra kvartalet tydligt visar.

Magnus Rosén,  
VD och koncernchef

### Nyckeltal

(MSEK, om inget annat anges)	Kvartal		Period		Helår	
	juni–aug 2017	juni–aug 2016	mars–aug 2017	mars–aug 2016	mars 2016 –feb 2017	Rullande 12 månader
Nettoomsättning	2 169	2 146	4 445	4 370	8 858	8 933
Rörelseresultat (EBIT)	106	142	193	263	494	424
Resultat före skatt (EBT)	74	107	124	193	355	286
Periodens kassaflöde	–308	–173	–372	–141	114	–117
	31 aug 2017	31 aug 2016	28 feb 2017	Rullande 12 månader		
Likvida medel	427	547	804	682		
Eget kapital	1 229	1 043	1 421	1 353		
Nettoskuld/EBITDA	3,8x	3,6x	3,2x	3,4x		
Soliditet, %	16,4	13,9	17,9	17,4		

En fullständig nyckeltalstabell finns på sidan 10.

# Kort om Nobina

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

Nobina ser till att närmare 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 omsatte cirka 9 miljarder SEK (2016/2017) och har idag cirka 12 000 medarbetare med huvudkontor i Solna, Stockholm. Nobinas framgångar bidrar till ett bättre samhälle i form av ökad rörlighet, minskad miljöbelastning och lägre samhällskostnader.

## Nobinas strategi

Nobina har stabila intäkter från kontrakt och fokus på lönsamhet samt hög kvalitet i utförande. En bred kontraktportfölj, växande inslag av nya tjänster och en kostnadseffektiv drift är nyckeln till fortsatt lönsam tillväxt. På en övergripande nivå utmärker sig fyra strategiska styrkor som även utgör bolagets framgångsfaktorer.

### 1. Säkra lönsamma avtal

Nobina bedriver en aktiv kontraktsförvaltning för att säkerställa att alla kontrakt är lönsamma. Det omfattar en inventering av kontrakts- situationen på hela den homogena nordiska marknaden, att föra en dialog med uppdragsgivaren om kontraktsförutsättningar innan dessa publiceras i form av anbudsunderlag, att genomföra en noggrann verifiering av förutsättningar och risker som underlag för anbudskalkylering och prissättning som representerar den trafik- lösning som efterfrågas samt att aldrig ingå några kontrakt utifrån enbart strategiska motiv på bekostnad av lönsamhet.

### 2. Möta kontraktsvillkoren

Genom ett väl fungerande ledningssystem säkerställs en hög leverans- kvalitet. Ytterligare en dimension av Nobinas aktiva förvaltning av kontraktportföljen är det kontinuerliga förädlingsarbetet i enskilda kontrakt. Varje enskilt kontrakt utvärderas löpande utifrån ett fler- tal mätkriterier. Kontraktjämförelser mellan senaste kalkyl och faktisk prestanda följs upp. Där avvikelser identifieras agerar Nobina med snabba punktinsatser eller vid behov med mer omfattande driftsförändringar.

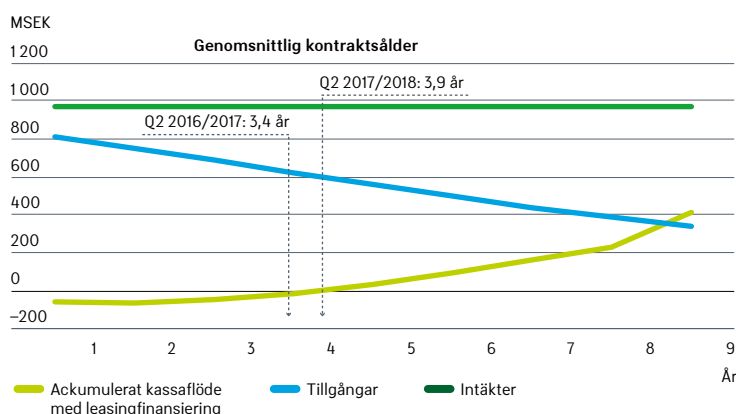
### 3. Optimera fordonsflottan

Nobinas bussar anskaffas och hanteras av det helägda dotterbolaget Nobina Fleet AB. En koncerngemensam fordonsflotta ger konkur- rensfördelar genom att dispositionen av bussarna kan optimeras genom att kompetensen centraliseras. Varje år omplaceras 10–15 procent av bussarna till nya kontrakt, även mellan länderna, vilket innebär att fordonsflottan utnyttjas så effektivt som möjligt och att den antagna livslängden säkerställs. Strukturen ger även möjlighet att mixa gamla och nya bussar när anbud lämnas, vilket påverkar kostnadsbildningen positivt. Flottan finansieras genom tioåriga finan- siella leasingavtal men skrivs av på 14 år.

### 4. Minimera riskerna

Det är avgörande att anta att varje vunnet kontrakt är en tillfällig verksamhet som varar till dess att kontraktet tar slut. Det innebär att alla resurser som behövs för det enskilda kontraktet alltid orga- niserar så att de sammanfaller med kontraktets löptid vad gäller avtal och bindningstider. Genom att säkerställa detta oberoende kan Nobina ta ställning till anbudet och alltid prissätta det på fullt rationella grunder.

## Kontraktportföljens mognadsgrad påverkar kassaflöde och lönsamhet



## Marknaden

I Norden är kollektivtrafiken central för en hållbar samhällsutveckling. Marknaden bedöms omsätta cirka 45 miljarder kronor varav den regionala trafiken står för närmare 90 procent. Gemensamt för de nordiska länderna är att priset för de regionala resorna i genomsnitt till hälften finansieras av de regionala offentliga förvaltningarnas budgetar.

Den regionalt upphandlade kollektivtrafiken har uppvisat en god tillväxt under de senaste åren och bedöms fortsätta växa framöver, i takt med en politisk vilja att öka kollektivt resande och att fler resenärer väljer buss. I samtliga länder går dessutom trenden mot ett större inslag av kvalitet som utvärderingskriterium i samband med anbudsprocesser, samt bättre ersättningsmodeller där incitament baserat på antal resande och av kunderna upplevd kvalitet blir vanligare. Ersättningsmodeller med körsträcke baserad ersättning till operatören och indexering av ersättning vid ett fåtal tillfällen per år blir därmed allt ovanligare. Detta ser vi bland uppdragsgivare som är verksamma inom tätbefolkade och snabbväxande områden, där man går mot kontraktsformer med balanserade villkor för operatörerna som bättre möjliggör en högkvalitativ leverans av kollektivtrafik.

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

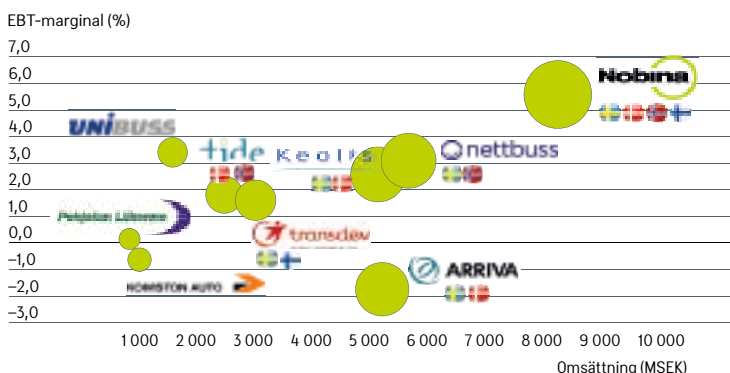
## Marknadsuppdateringar

- Ökat intresse för el- och BRT-busslösningar på nationell nivå från såväl regering som Trafikverket vilket är i linje med Nobinas kunderbjudanden.
- Fortsatt lönsamhetsförbättring inom kollektivtrafikbranschen efter föregående verksamhetsår.
- Intresset för elbusslösningar fortsätter hos trafikhuvudmän och flera anbud innehåller elbussar samtidigt som vissa befintliga avtal konverteras till att inkludera elbussar.
- Testning och utveckling avseende självkörande bussar fortsätter inom flera geografiska områden.
- Nya aktörer på nordiska expressbussmarknaden ger ökad prispress.
- Regionstyrelsen i Örebro har tagit ett inriktningsbeslut om att driva stadstrafiken i egen regi efter utgången av Nobinas kontrakt 2019.
- Marknaden för tågersättningstrafik fortsätter att utvecklas i positiv riktning för samtliga geografiska områden.

## Nobinas position på marknaden

Med en marknadsandel om 17 procent (bolagets bedömning 2016–2017) är Nobina Nordens största kollektivtrafikföretag och den enda aktören med verksamhet i samtliga nordiska länder. I Sverige präglas en ledande marknadsposition av hög effektivitet och framgångsrikt arbete med att förvalta och förädla kontraktsportföljen. I Finland är Nobina i egenskap av marknadsledare i Helsingforsregionen väl positionerat för att öka marknadsandelarna på en växande marknad. Nobina är i utmanarposition på den norska och danska marknaden samtidigt som även dessa marknader växer i termer av volym och antal upphandlade kontrakt. Som Nordens största och mest erfarna kollektivtrafikföretag är förutsättningarna för lönsam tillväxt fortsatt goda.

## Den nordiska kollektivtrafikmarknaden för buss



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

Storleken på bubblorna i bilden till vänster visar nordisk marknadsandel för kollektivtrafik med buss; EBIT-marginal inkluderar andra verksamheter i tillägg till kollektivtrafik för buss.

Källa: Intern marknadsstudie baserad på publik information från senast tillgängliga bokslut.

# Nobinas finansiella utveckling

Andra kvartalet (1 juni–31 augusti 2017) och första halvåret (1 mars–31 augusti 2017)

## Nettoomsättning

### Andra kvartalet

Nobinas nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 2 169 MSEK (2 146), vilket var en ökning med 1,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var främst hänförlig till extratrafik, passagerardrivna intäkter samt indexintäkter och motverkas av negativa effekter från förra årets kontraktsmigrering.

### Första halvåret

Nobinas nettoomsättning för första halvåret uppgick till 4 445 MSEK (4 370), vilket var en ökning med 1,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var främst hänförlig till extratrafik, passagerardrivna intäkter samt indexintäkter och motverkas av negativa effekter från förra årets kontraktsmigrering.

## Resultat

### Andra kvartalet

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 106 MSEK (142), en minskning med 25 procent, och innehåller engångskostnader om 11 MSEK avseende reservationer där huvuddelen relaterar till övertalighet. I kvartalet beslutades också att förkorta avskrivningstiden för expressbussar vilket genererade en engångsnedskrivning om 10 MSEK. Effekter av kontraktsmigrering påverkade rörelseresultatet negativt i perioden jämfört med motsvarande period förra året. Resultat före skatt uppgick till 74 MSEK (107).

### Första halvåret

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 193 MSEK (263), en minskning med 27 procent, och innehåller engångskostnader om 23 MSEK avseende reservationer där huvuddelen relaterar till övertalig-

het. I andra kvartalet beslutades också att förkorta avskrivningstiden för expressbussar vilket genererade en engångsnedskrivning om 10 MSEK. En lägre effektivitet samt effekter av kontraktsmigrering påverkade rörelseresultatet negativt i perioden jämfört med motsvarande period förra året. Resultat före skatt uppgick till 124 MSEK (193).

## Inkomstskatt

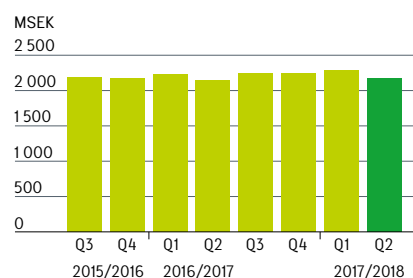
Till följd av historiska avdragsgilla förluster i länderna Norge, Sverige och Danmark, är Nobina inte föremål för någon skatteutbetalning som påverkar kassaflödet. För vår verksamhet i Finland, har Nobina redovisat –3 MSEK (0) som aktuell skatt på periodens resultat, som kommer att påverka koncernens kassaflöde framöver. Nobinas inkomstskatt i resultaträkningen för andra kvartalet består av aktuell skatt, –3 MSEK (0), och förändring av beräknad uppskjuten skatt om –12 MSEK (–27). För första halvåret består inkomstskatten i resultaträkningen av aktuell skatt om –3 MSEK (0) och förändring av beräknad uppskjuten skatt om –27 MSEK (–44).

## Finansiell ställning

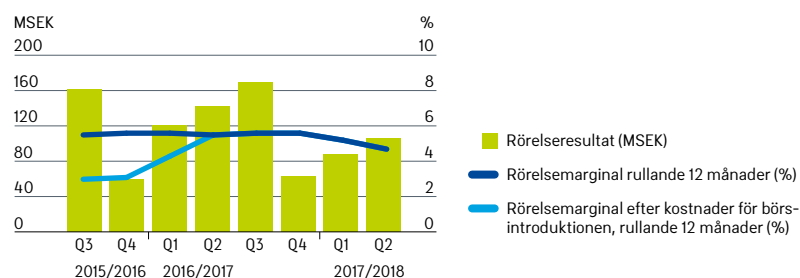
Likvida medel uppgick till 427 MSEK (547) vid periodens utgång. Därutöver hade Nobina spärrade medel om 0 MSEK (1). Nobina har en tillgänglig bankkredit på 150 MSEK (150) per den 31 augusti 2017, varav 0 MSEK (0) var utnyttjat.

Nobinas räntebärande skulder uppgick till 4 524 MSEK (4 733), främst fördelat på finansiella leasingkulder om 4 224 MSEK (4 410) och övriga externa skulder om 300 MSEK (323). Leasingkulder 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. Netto-

## Nettoomsättning



## Rörelseresultat och marginal



## Investeringar (MSEK)

	juni–aug 2017	juni–aug 2016	mars–aug 2017	mars–aug 2016	mars 2016 –feb 2017
Investeringar i nya bussar	–261	–465	–452	–570	–811
Övriga investeringar	–10	–7	–32	–14	–33
<b>Summa investeringar</b>	<b>–271</b>	<b>–472</b>	<b>–484</b>	<b>–584</b>	<b>–844</b>
Leasingfinansierade investeringar	232	362	386	378	554
<b>Icke-leasingfinansierade investeringar</b>	<b>–39</b>	<b>–110</b>	<b>–98</b>	<b>–206</b>	<b>–290</b>
Varav lånefinansierade investeringar	–	–	4	50	64
<b>Summa kontantinvesteringar</b>	<b>–39</b>	<b>–110</b>	<b>–94</b>	<b>–156</b>	<b>–226</b>

skulden uppgick till 4 097 MSEK (4 185) vid första halvårets slut, och nettoskuld/EBITDA var 3,8x (3,6x). Det egna kapitalet uppgick till 1 229 MSEK (1 043). Soliditeten vid periodens slut uppgick till 16,4 procent (13,9).

### Investeringar och avyttringar

#### Andra kvartalet

Bussinvesteringar i andra kvartalet uppgick till –261 MSEK (–465) och övriga investeringar var –10 MSEK (–7). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 232 MSEK (362). Under andra kvartalet tecknades nya lån om 0 MSEK (0). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till –39 MSEK (–110). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 10 MSEK (145). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om –10 MSEK (–13).

#### Första halvåret

Bussinvesteringar för det första halvåret uppgick till –452 MSEK (–570) och övriga investeringar var –32 MSEK (–14). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 386 MSEK (378). Under det första halvåret tecknades nya lån om 4 MSEK (50). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till –94 MSEK (–156). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 32 MSEK (151). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om –10 MSEK (–22).

### 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 2016/2017 i samband med att affärsplanerna för 2017/2018 utarbetades. Ingen av de kassagenererade enheterna vars nedskrivningsbehov prövades hade ett bokfört värde som översteg återvinningsvärdet. Under den sexmånadersperiod som delårsrapporten avser har inga kända väsentliga händelser inträffat. Nobina AB har under sexmånadersperioden

tillskjutit kapital till Nobina Norge AS om –16 MSEK och Swebus Express AB om –20 MSEK. Kapitaltillskotten har inte värderats i Nobina AB. Vidare har det bokförda värdet på aktierna i Swebus Express AB skrivits ned med –9 MSEK. Den sammanlagda effekten i Nobina AB uppgår till –45 MSEK. Posterna har ingen påverkan på koncernen. Ledningen gör därefter bedömning att beräknade återvinningsvärden överstiger bokfört värde avseende såväl goodwill som aktier i dotterbolag. Följdaktligen har ingen nedskrivning redovisats för andra kvartalet 2017/2018, vilket inte heller gjordes under räkenskapsåret 2016/2017.

### Kassaflöde

#### Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 294 MSEK (336). Rörelsekapitalet utvecklades positivt uppgående till –90 MSEK (–103).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –29 MSEK (35) av investeringar i bussar och utrustning med –39 MSEK (–110), vilka finansieras med lån uppgående till 0 MSEK (0).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –482 MSEK (–441) och har påverkats av utdelning med –274 MSEK (–230). Kvartalets totala kassaflöde var –308 MSEK (–173).

#### Första halvåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 516 MSEK (622). Rörelsekapitalet utvecklades negativt uppgående till –135 MSEK (–122).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –66 MSEK (–32) och påverkades av frigjorda spärrade medel med 0 MSEK (23) samt investeringar i bussar och utrustning med –98 MSEK (–206), vilka finansieras med lån uppgående till 4 MSEK (50).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –686 MSEK (–610), har påverkats av utdelning om –274 MSEK (–230). Periodens totala kassaflöde var –372 MSEK (–141).

**Resultatanalys för nettoomsättning och resultat**

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

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

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

**Indexering** visar indexeringens påverkan på nettoomsättningen i förhållande till underliggande kostnadsinflation vad gäller löner, 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.

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

**Resultatanalys för verksamhetsåret**

Av ledningen bedömda förklaringsposter för nettoomsättning och resultat före skatt (EBT)

(MSEK)	Nettoomsättning	EBT	Kommentarer till utfallet
<b>Period mars–aug 2016</b>	<b>4 370</b>	<b>193</b>	
Pris och volym	189	32	Bedömda effekter av pris och volym är positiva i perioden gällande nettoomsättning och EBT och innehåller positiva effekter av extratrafik och incitamentsintäkter.
Kontraktsmigring	-220	-23	Periodens trafikstarter och föregående års kontraktsomställningars bedöms påverka nettoomsättningen och EBT negativt. Förändringen i nettoomsättning kommer från Sverige och Finland och påverkas av det negativa nettot av trafikförändringar föregående år. EBT påverkas av uppstartskostnader i samband med trafikstarter.
Indexering och Rörelseeffektivitet (netto)	106	-30	Positiva indexeringseffekter på nettoomsättning som slår igenom på EBT som huvudsakligen kommer från Sverige. Negativ påverkan på EBT från ökade kostnader för utbildning, högre sjukfrånvaro och kostnader för bussunderhåll.
Övrigt	-	-49	Denna post inkluderar kostnader relaterade till fastigheter, IT och projekt. Engångskostnader relaterade till i huvudsak övertalighet är redovisade i denna post.
Finansnetto	-	1	Årets resultat påverkas av lägre bussfinansieringsräntor samt negativa FX-effekter.
<b>Period mars–aug 2017</b>	<b>4 445</b>	<b>124</b>	

**Åldersstruktur andra kvartalet****Viktad genomsnittlig kontraktslängd, år**

**8,2** (8,0)

Kontraktslängden varierar mellan länderna, och var i genomsnitt (viktad med antal bussar) 8,2 år.

**Genomsnittlig ålder på bussflottan, år**

**5,8** (5,5)

Nobinas bussflotta hade en relativt låg snittålder på 5,8 år till följd av de stora trafikstarterna under föregående år.

**Viktad ålder på kontraktsportföljen, år**

**3,9** (3,4)

Den genomsnittliga kontraktåldern (viktad med antal bussar) var 3,9 år.

# Segment

Nettoomsättning (MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	juni–aug 2017	juni–aug 2016	mars–aug 2017	mars–aug 2016	mars 2016 –feb 2017	sep 2016 –aug 2017
Nettoomsättning per segment						
Nobina Sverige	1 460	1 454	3 019	3 000	6 058	6 077
Nobina Danmark	136	137	267	263	535	539
Nobina Norge	253	222	518	455	974	1 037
Nobina Finland	250	245	519	508	1 044	1 055
Swebus	79	95	137	158	274	253
Centrala funktioner & övriga poster	1	2	2	5	16	13
Eliminering av försäljning inom koncernen	-10	-9	-17	-19	-43	-41
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>2 169</b>	<b>2 146</b>	<b>4 445</b>	<b>4 370</b>	<b>8 858</b>	<b>8 933</b>

Resultat (MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	juni–aug 2017	juni–aug 2016	mars–aug 2017	mars–aug 2016	mars 2016 –feb 2017	sep 2016 –aug 2017
Rörelseresultat per segment						
Nobina Sverige	90	114	178	231	412	359
Nobina Danmark	6	10	6	12	19	13
Nobina Norge	2	11	-9	10	20	1
Nobina Finland	23	12	50	29	73	94
Swebus	-8	10	-16	8	3	-21
Centrala funktioner & övriga poster	-7	-15	-16	-27	-33	-22
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>106</b>	<b>142</b>	<b>193</b>	<b>263</b>	<b>494</b>	<b>424</b>
Finansnetto	-32	-35	-69	-70	-139	-138
<b>Resultat före skatt</b>	<b>74</b>	<b>107</b>	<b>124</b>	<b>193</b>	<b>355</b>	<b>286</b>
Skatt	-15	-27	-30	-44	163	-85
<b>Periodens resultat</b>	<b>59</b>	<b>80</b>	<b>94</b>	<b>149</b>	<b>518</b>	<b>201</b>

Nobinas andra kvartal var i nivå med föregående års kvartal avseende nettoomsättning och rörelseresultatet var lägre. Resultatet för kvartalet påverkades av negativ belastning av kontraktsmigrering samt engångskostnader i samband med omstrukturering.

Nettoomsättningen för halvåret var något över motsvarande period föregående år och rörelseresultatet var lägre beroende på negativ belastning av kontraktsmigrering, sänkt effektivitet samt engångskostnader i samband med omstrukturering.

## Sverige

Nobina Sveriges nettoomsättning för årets andra kvartal var i nivå med motsvarande period förra året. Nystartade kontrakt, incitamentsintäkter och indexersättning påverkade nettoomsättningen positivt samtidigt som avslutad trafik föregående år påverkade negativt. För halvåret var nettoomsättningen i nivå med motsvarande period föregående år. Dessutom erhöles en retroaktivt engångsersättning om 8 MSEK efter avslutad förhandling med en trafik- huvudman.

Rörelseresultatet var lägre i kvartalet jämfört med föregående år vilket är enligt förväntan och drivet av att större kontrakt avslutats i det skede de har högst lönsamhet samtidigt som nya kontrakt med initialt lägre lönsamhet startats. Kostnader för bussunderhåll hade negativ påverkan på resultatet i perioden och nettoeffekt av index hade positiv påverkan. För halvåret var rörelseresultatet lägre än motsvarande period föregående år.

## Danmark

Nobina Danmarks nettoomsättning för andra kvartalet samt för halvåret var i nivå med motsvarande period förra året. Rörelseresultatet i andra kvartalet var lägre än föregående år vilket är enligt förväntan då föregående års resultat innehöll en positiv effekt av lägre finansieringskostnad för bussflottan relaterad till moms. Rörelseresultatet för halvåret var lägre än föregående år. Verksamheten uppvisar en god underliggande effektivitet med starka nyckeltal.

### Norge

Nobina Norges nettoomsättning ökade starkt för andra kvartalet jämfört med motsvarande period förra året drivet av starten av Linje 25 i Oslo samt volymökningar i befintlig kontraktportfölj. Nettoomsättningen för halvåret var högre än motsvarande period förra året. Rörelseresultatet i andra kvartalet var lägre än motsvarande period förra året och innehåller kostnader förknippade med start av ny trafik samt låg effektivitet drivet av personalkostnader i Tromsø. Rörelseresultatet för halvåret är lägre än motsvarande period förra året och ett förbättringsinitiativ är startat för att höja resursutnyttjandet i Nobina Norge.

### Finland

Nobina Finlands nettoomsättning för andra kvartalet var i nivå med motsvarande period förra året. Nettoomsättningen för halvåret var något högre än motsvarande period förra året. Rörelseresultatet för kvartal två var väsentligt högre än motsvarande period förra året och påverkades positivt av extratrafik drivet av förseningar i utbyggnaden av tunnelbanan i Helsingfors. Verksamheten uppvisar stark effektivitet på personalkostnadssidan vilket bidrog positivt till rörelseresultatet. Rörelseresultatet för halvåret var väsentligt högre än motsvarande period förra året.

### Swebus

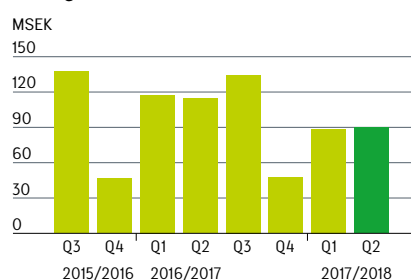
Swebus nettoomsättning för andra kvartalet var lägre än motsvarande period förra året vilket framförallt kom från lägre volymer i expressbusssegmentet. Nettoomsättningen för halvåret var lägre än motsvarande period förra året. Rörelseresultatet för kvartal två var väsentligt lägre än motsvarande period förra året och innehöll engångskostnader avseende övertalighet. Rörelseresultatet för halvåret var väsentligt lägre än motsvarande period förra året och innehöll engångskostnader om 15 MSEK.

### Centrala funktioner och övriga poster

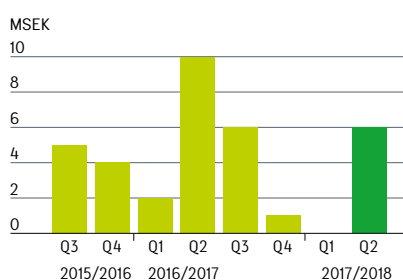
Centrala funktioner och övriga poster inkluderar fastighetskostnader samt kostnader för IT och projektverksamhet. I kvartalet beslutades också att förkorta avskrivningstiden för expressbussar vilket genererade en engångsnedskrivning om 10 MSEK. I resultatet ingår även engångsposter för övertalighetskostnader.

## Rörelseresultat, EBIT, per segment

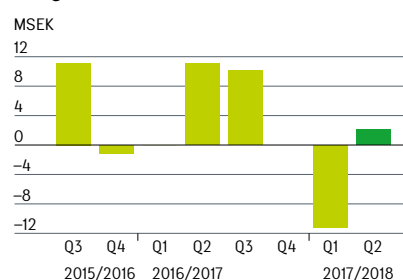
### Sverige



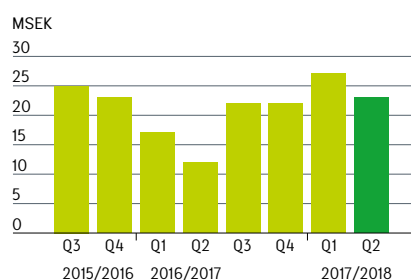
### Danmark



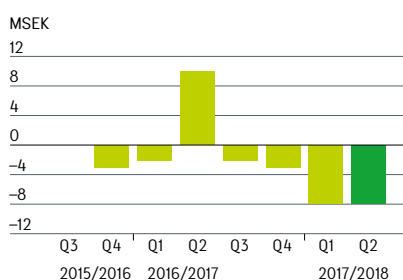
### Norge



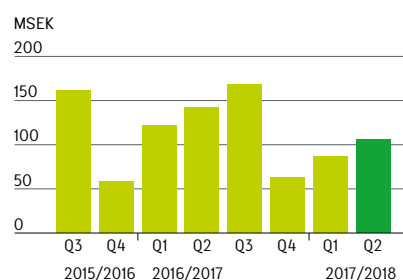
### Finland



### Swebus



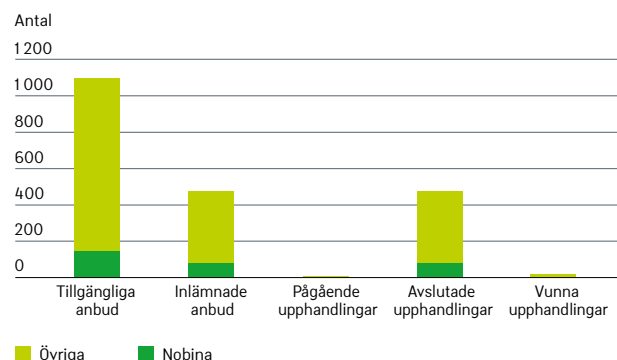
### Nobina





# Anbud och trafikförändringar

## Anbudsvolym, hittills i år



### 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

## 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 106 bussar och avslutade kontrakt med 140 bussar.

Mars–augusti 2017	Trafikförändringar under perioden (antal bussar)	
	Påbörjade	Avslutade
Sverige	58	79
Norge	21	45
Finland	27	16
Danmark	0	0
<b>Summa</b>	<b>106</b>	<b>140</b>

## Anbudsresultat, hittills i år

Tabellen visar resultatet av de upphandlingar som Nobina deltagit i. Nobina lämnade in anbud som blivit tillkännagivna för 473 bussar och vann anbud för 16 bussar.

Mars–augusti 2017	Upphandlingar under perioden (antal bussar)	
	Avgjorda	Vunna
Sverige	46	16
Norge	370	0
Finland	0	0
Danmark	57	0
<b>Summa</b>	<b>473</b>	<b>16</b>

## Trafikstarter och avslut kommande 12 månader september 2017–augusti 2018

Under den kommande tolv månadersperioden kommer Nobina att starta trafik med 58 bussar. Av dessa förväntas 28 bussar nyanskaffas. Under samma period kommer Nobina att avsluta trafik med 72 bussar.

### Trafikstarter

Uppdragsgivare	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Nya bussar
Skånetrafiken	4	December 2017	42	12
Värmlandstrafik	8	December 2017	3	3
Västtrafik*	10	December 2017	13	13
<b>Summa trafik</b>			<b>58</b>	<b>28</b>

### Avslut trafik

Uppdragsgivare	Trafik avslutas	Antal bussar
Skyss, Norge	Augusti 2018	72
<b>Summa trafik</b>		<b>72</b>

\* Tilldelningsbeslut överklagat av konkurrent

# Nobina-aktien

Nobina-aktien (ticker: Nobina) är noterad på Nasdaq Stockholm och tillhör där segmentet mid cap och sektorn industri. Per den 31 augusti 2017 fanns sammanlagt 88 355 682 aktier i Nobina,

med en röst vardera. Antal aktieägare vid periodens utgång uppgick till 17 326. Nobina har inga aktier i eget förvar.

Nyckeltal	Kvartal		Period		Helår
	juni-aug 2017	juni-aug 2016	mars-aug 2017	mars-aug 2016	mars 2016 -feb 2017
Nobina					
Resultat per aktie (SEK)	0,68	0,91	1,07	1,68	5,86
Eget kapital per aktie (SEK)	13,9	11,8	13,9	11,8	16,1
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut	88 355 682	88 355 682	88 355 682	88 355 682	88 355 682
<b>Genomsnittligt antal aktier (tusental)</b>	<b>88 356</b>	<b>88 356</b>	<b>88 356</b>	<b>88 356</b>	<b>88 356</b>

## Nobinas finansiella mål

	Mål	2016/2017	Rullande 12 mån	Definition
Nettoomsättning	Öka mer än marknaden	8 858	8 933	Nobina ska öka nettoomsättningen i snabbare takt än marknaden (mätt i antal resor i kollektivtrafik i Norden).
EBT-marginal <sup>1)</sup>	4,5%	4,0%	4,4 %	Nobina ska öka resultatet före skatt, samt nå en marginal på resultat före skatt överstigande 4,5 procent på medellång sikt.
Nettoskuld/EBITDA <sup>2)</sup>	3,0x-4,0x	3,2x	3,6x	Under normala omständigheter avser Nobina att hålla en nettoskuld-sättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA.
Utdelningspolicy <sup>3)</sup>	75% av EBT	77% <sup>4)</sup>	n/a	Nobina har etablerat en utdelningspolicy och räknar med att dela ut minst 75 procent av resultat före skatt (EBT).

1) EBT definieras som resultat före skatt.

2) Periodens resultat före finansnetto, skatter, av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar och realisationsresultat vid avyttringar av anläggningstillgångar. EBITDA senaste tolv månaderna. Skuldsättningen kan temporärt överskrida detta spann vid uppstart av nya stora kontrakt.

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

4) Årsstämmans beslutade utdelning baserad på koncernens utdelningspolicy.

## Nyckeltalsinformation

Nyckeltal de senaste fem kvartalen (definitioner av nyckeltal och verifiering av alternativa nyckeltal s.k APM, redovisas på sidorna 24-25).

Nyckeltal	2016/2017			2017/2018	
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
MSEK, om inget annat anges					
Periodens nettoomsättning	2 146	2 245	2 243	2 276	2 169
Periodens rörelseresultat	142	168	63	87	106
Periodens resultat före skatt (EBT)	107	131	31	50	74
Periodens resultat	80	102	267	35	59
Periodens kassaflöde	-173	154	101	-64	-308
Likvida medel	547	706	804	741	427
Soliditet, %	13,9	15,3	17,9	18,5	16,4
EBITDA	318	330	220	243	289
EBITDA-marginal, %	14,8	14,7	9,8	10,7	13,3
EBITDAR	333	343	235	255	300
EBITDAR-marginal, %	15,5	15,3	10,5	11,2	13,8
Eget kapital	1 043	1 162	1 421	1 454	1 229
Eget kapital/stamaktie, SEK	11,8	13,2	16,1	16,5	13,9
Antal bussar (per bokslutsdagen)	3 684	3 587	3 564	3 639	3 670
Beräknade heltidstjänster	9 244	9 172	8 889	9 411	9 579
Produktionstimmar	2 674	2 731	2 896	2 883	2 682
Produktionskilometer	69 159	73 901	73 581	75 182	69 694

# Övrig information

## Personal

Nobina hade 9 579 (9 244) anställda (FTE). Förändringen av antalet anställda beror i huvudsak på kontraktsmigriering. Nobina tillämpar kollektivavtal och har väletablerade principer och traditioner för förhandlingar om arbetstider, kompensationsvillkor, information och samarbete.

## Moderbolaget

Moderbolaget har 10 (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 andra kvartalet till 12 MSEK (12). Resultat före skatt för andra kvartalet var –32 MSEK (–14). Periodens nettoomsättning och resultat för första halvåret uppgick till 23 MSEK (22) och –53 (–22).

Likvida och spärrade medel uppgick i slutet av perioden till 402 MSEK (0). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 562 MSEK (2 676) per den 31 augusti 2017. Soliditeten var 61 (71) procent.

## Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har ägt rum under verksamhetsåret.

## Säsongsvariationer

Utvecklingen av omsättning, resultat och kassaflöde varierar mellan kvartalen och är olika för den regionala och interregionala trafikverksamheten. För den regionala verksamheten är tredje kvartalet det starkaste beroende på en högre trafikvolym, ett större antal vardagar samt en hög resandeaktivitet i samhället, medan det andra och det fjärde kvartalet är svagare på grund av lägre trafikvolym under semester- och helgperioder respektive högre kostnader under vinterperioden.

För den interregionala verksamheten är utvecklingen annorlunda genom att andra kvartalet är starkast på grund av ett högre antal resenärer under semesterperioden. Omsättnings- och resultatfördelning per kvartal visas i nyckeltalstabellen på sidan 10.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Nobina är exponerad för bränsleprisförändringar genom inköp av bränsle. Råvarupriset svarar för mindre än hälften av det totala dieselpriiset, medan resterande del utgörs av skatter, transport och förädling. Inom kontraktsverksamheten erhålls kompensation för förändringar i bränslepriser genom intäktsindexering i trafikavtalen. Indexkorgarna i trafikavtalen är relativt väl matchade mot kostnadsfördelningen, men kompensationen sker med en eftersläpning på en till sex månader, vilket i ett uppåtgående kostnadsläge medför en negativ resultat effekt. Det kan också uppstå en obalans mellan kostnader som uppkommit i ett kontrakt och kompensation via index, om indexet inte speglar den faktiska 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 anbudsförandet. 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 tecknade en diesel-cap i mars för det norska dotterbolaget, avseende 500 metric ton per månad för perioden mars 2017 till och med oktober 2017. Strikenivån för capen var 4 450 NOK per metric ton. Den ingångna capen resulterade inte i någon utbetalning 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 2016/2017.

## Tvister

Nobina har pågående tvist gentemot Länstrafiken Örebro avseende felaktig gaskvalitet. Därutöver pågår tvist mot HSL angående 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 bussar och utrustning som används i verksamheten.

Nobina hade en tillgänglig bankkredit på 150 MSEK (150) per den 31 maj 2017.

## Finansiella mål och Utdelningspolicy

Nobinas styrelse har bekräftat att de finansiella mål och den utdelningspolicy som antogs inför börsintroduktionen 2015 fortfarande gäller (se sidan 10).

**Viktiga händelser andra kvartalet**

- Nytt trafikavtal i Kungsbacka med Västtrafik omfattande 13 tursatta bussar och ett värde om 320 MSEK. Avtalet startar i juni 2018 och sträcker sig över tio år.
- Förlängt avtal i Malmö med Skånetrafiken och satsning på elbussar. Förlängningen gäller fram till 2021 och omfattar totalt 83 tursatta bussar varav 13 nya elbussar.
- Samarbete med SL för utveckling av stadstrafiken i Norrtälje kommun med satsning på elbussar. Kontraktet sträcker sig till 2021 och fem elbussar ska börja rulla i augusti 2018.
- Troms Fylkestrafikk och Nobina Norge överens om att bara utnyttja halva optionsförlängningen. Nuvarande kontrakt omfattande 127 tursatta bussar avslutas den 31 juli 2019.
- Omstrukturering av Swebus som ett led i den strategiska överynen av den interregionala verksamheten. Swebus integreras i Nobina Sverige, ledningsförändringar genomförs och engångskostnader har reserverats till ett ackumulerat belopp om 15 MSEK vid utgången av andra kvartalet.
- Samarbete initierat med Telia för att analysera resandebehov i kollektivtrafiken.

**Viktiga händelser efter kvartalet**

- Inga viktiga händelser noterade efter kvartalet.

**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 2016/2017. Se sidan 24–25 för ytterligare detaljer avseende nyckeltalsdefinitioner samt ”Not 1 Företagsinformation och redovisningsprinciper” i årsredovisningen 2016/2017, 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 2016/17. 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. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och ÅRL och omfattar sidorna 1–25 och delårsinformationen på sidorna 1–14 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, 27 september 2017

Jan Sjöqvist  
*Styrelseordförande*

John Allkins  
*Styrelseledamot*

Graham Oldroyd  
*Styrelseledamot*

Liselott Kilaas  
*Styrelseledamot*

Monica Lingegård  
*Styrelseledamot*

Ragnar Norbäck  
*Styrelseledamot*

Magnus Rosén  
*Verkställande direktör och koncernchef*

## Finansiell kalender

Delårsrapport 1 september–30 november 2017	21 december 2017
Bokslutskommuniké 2017/2018	6 april 2018
Årsstämma 2017/2018	31 maj 2018

## Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens torsdagen den 28 september 2017 kl. 10.00 CET. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på webbsidan i anslutning till telefonkonferensen. Telefonnummer och webb-länk för deltagare återfinns på hemsidan [www.nobina.com](http://www.nobina.com).

---

## Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:



Magnus Rosén, VD och koncernchef	+46 8-410 65 000
Per Skärgård, Ekonomidirektör	+46 8-410 65 056
Mattias Gelinder, Finans- och IR-chef	+46 8-410 65 402

Nobina AB  
Armégatan 38, 171 71 Solna, Sverige  
[www.nobina.com](http://www.nobina.com)  
Org. nr. 556576-4569

# Revisorns granskningsrapport

Finansiella rapporter i sammandrag upprätaade i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen för koncernen samt årsredovisningslagens krav avseende moderbolag.

Nobina AB, org nr 556576-4569

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nobina AB per 31 augusti 2017 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätaa 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 företagens 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 medveten 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 upprätaad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 september 2017

PricewaterhouseCoopers

Michael Bengtsson  
*Auktoriserad revisor*

## Resultaträkning i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	jun–aug 2017	jun–aug 2016	mar–aug 2017	mar–aug 2016	mars 2016–feb 2017
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 169</b>	<b>2 146</b>	<b>4 445</b>	<b>4 370</b>	<b>8 858</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-376	-371	-799	-780	-1 637
Övriga externa kostnader	-339	-362	-682	-689	-1 404
Personalkostnader	-1 165	-1 095	-2 432	-2 290	-4 656
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-10	-13	-10	-22	-14
Avskrivningar/nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-173	-163	-329	-326	-653
<b>Rörelseresultat</b>	<b>106</b>	<b>142</b>	<b>193</b>	<b>263</b>	<b>494</b>
<b>Resultat från finansnetto</b>					
Finansiella intäkter	-	-	-	1	1
Finansiella kostnader, not 1	-32	-35	-69	-71	-140
<b>Finansnetto</b>	<b>-32</b>	<b>-35</b>	<b>-69</b>	<b>-70</b>	<b>-139</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>74</b>	<b>107</b>	<b>124</b>	<b>193</b>	<b>355</b>
Inkomstskatt	-15	-27	-30	-44	163
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>59</b>	<b>80</b>	<b>94</b>	<b>149</b>	<b>518</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	59	80	94	149	518
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,68	0,91	1,07	1,68	5,86
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,68	0,91	1,07	1,68	5,86
Medeltal antal aktier före utspädning (tusental)	88 356	88 356	88 356	88 356	88 356
Medeltal antal aktier efter utspädning (tusental)	88 356	88 356	88 356	88 356	88 356
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	88 356	88 356	88 356	88 356	88 356

## Rapport över totalresultatet – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	jun–aug 2017	jun–aug 2016	mar–aug 2017	mar–aug 2016	mars 2016–feb 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>59</b>	<b>80</b>	<b>94</b>	<b>149</b>	<b>518</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat</b>					
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	1	1	1	1	0
Skatt på poster som inte ska omföras till periodens resultat	0	0	0	0	0
<b>Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat</b>					
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	-11	12	-13	13	23
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-10</b>	<b>13</b>	<b>-12</b>	<b>14</b>	<b>23</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>49</b>	<b>93</b>	<b>82</b>	<b>163</b>	<b>541</b>
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE</b>	<b>49</b>	<b>93</b>	<b>82</b>	<b>163</b>	<b>541</b>

# Balansräkning i sammandrag – koncernen

MSEK	31 aug 2017	31 aug 2016	Helår 28 feb 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	579	579	586
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5	7	4
Förbättringsutgifter på annans fastighet	33	34	34
Inventarier, verktyg och installationer	82	68	72
Fordon	5 197	5 261	5 178
Uppskjutna skattefordringar	287	80	306
Tillgångar för pensionsåtaganden	19	10	20
Övriga långfristiga fordringar	4	4	1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 206</b>	<b>6 043</b>	<b>6 201</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Lager	44	46	48
Kundfordringar	501	521	495
Övriga kortfristiga fordringar	41	56	81
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	262	279	328
Spärrade medel	0	1	0
Likvida medel	427	547	804
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 275</b>	<b>1 450</b>	<b>1 756</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 481</b>	<b>7 493</b>	<b>7 957</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 229</b>	<b>1 043</b>	<b>1 421</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning, not 1	3 776	3 940	3 832
Uppskjutna skatteskulder	132	105	124
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	43	41	46
Övriga avsättningar	39	41	56
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 990</b>	<b>4 127</b>	<b>4 058</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	438	441	569
Upplåning, not 1	705	752	679
Övriga kortfristiga skulder	193	205	215
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	926	925	1 015
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 262</b>	<b>2 323</b>	<b>2 478</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>6 252</b>	<b>6 450</b>	<b>6 536</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 481</b>	<b>7 493</b>	<b>7 957</b>



# Rapport över förändringar av eget kapital i sammandrag – koncernen

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
<b>Ingående eget kapital per 2016-03-01</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>5</b>	<b>-2 425</b>	<b>1 110</b>
Periodens resultat	-	-	-	149	149
Övrigt totalresultat	-	-	13	1	14
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Utdelning	-	-	-	-230	-230
<b>Utgående eget kapital per 2016-08-31</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>18</b>	<b>-2 505</b>	<b>1 043</b>
Periodens resultat	-	-	-	369	369
Övrigt totalresultat	-	-	10	-1	9
<b>Utgående eget kapital per 2017-02-28</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>28</b>	<b>-2 137</b>	<b>1 421</b>
<b>Ingående eget kapital per 2017-03-01</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>28</b>	<b>-2 137</b>	<b>1 421</b>
Periodens resultat	-	-	-	94	94
Övrigt totalresultat	-	-	-13	1	-12
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Utdelning	-	-	-	-274	-274
<b>Utgående eget kapital per 2017-08-31</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>15</b>	<b>-2 316</b>	<b>1 229</b>

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

# Rapport över kassaflöden i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	jun–aug 2017	jun–aug 2016	mar–aug 2017	mar–aug 2016	mars 2016–feb 2017
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	74	107	124	193	355
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	220	229	392	429	824
<b>Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>294</b>	<b>336</b>	<b>516</b>	<b>622</b>	<b>1 179</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Förändring av lager	1	-1	4	-	-2
Förändring av rörelsefordringar	82	-19	88	-1	-41
Förändring av rörelseskulder	-173	-83	-227	-121	97
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>-90</b>	<b>-103</b>	<b>-135</b>	<b>-122</b>	<b>54</b>
Erhållna ränteintäkter	-1	-	-1	1	1
Betald skatt	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>203</b>	<b>233</b>	<b>380</b>	<b>501</b>	<b>1 234</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förändring av spärrade medel	-	-	-	23	24
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive finansiell leasing	-39	-110	-98	-206	-290
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	10	145	32	151	160
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-29</b>	<b>35</b>	<b>-66</b>	<b>-32</b>	<b>-106</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Amortering av finansiell leasingsskuld	-162	-166	-325	-338	-667
Amortering av övriga externa lån	-13	-10	-24	-21	-39
Nyupplåning av övriga externa lån	-	-	4	50	64
Betald ränta	-33	-35	-67	-71	-142
Utdelning	-274	-230	-274	-230	-230
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-482</b>	<b>-441</b>	<b>-686</b>	<b>-610</b>	<b>-1 014</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-308</b>	<b>-173</b>	<b>-372</b>	<b>-141</b>	<b>114</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>741</b>	<b>715</b>	<b>804</b>	<b>683</b>	<b>683</b>
Periodens kassaflöde	-308	-173	-372	-141	114
Kursdifferens	-6	5	-5	5	7
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>427</b>	<b>547</b>	<b>427</b>	<b>547</b>	<b>804</b>

# Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	jun–aug 2017	jun–aug 2016	mar–aug 2017	mar–aug 2016	mars 2016–feb 2017
<b>Nettoomsättning</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>44</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-5	-5	-10	-8	-22
Personalkostnader	-12	-16	-22	-26	-43
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5</b>	<b>-9</b>	<b>-9</b>	<b>-12</b>	<b>-21</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-29	-	-45	-	277
Finansiella intäkter	1	1	3	2	6
Finansiella kostnader	1	-6	-2	-12	-16
<b>Finansnetto</b>	<b>-27</b>	<b>-5</b>	<b>-44</b>	<b>-10</b>	<b>267</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-32</b>	<b>-14</b>	<b>-53</b>	<b>-22</b>	<b>246</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-	-55
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-32</b>	<b>-14</b>	<b>-53</b>	<b>-22</b>	<b>191</b>

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

# Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	31 aug 2017	31 aug 2016	Helår 28 feb 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	3 676	3 685	3 685
Uppskjutna skattefordringar	25	80	25
Fordringar hos koncernföretag	–	6	–
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 701</b>	<b>3 771</b>	<b>3 710</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	103	1	398
Övriga kortfristiga fordringar	1	1	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1	1
Likvida medel	402	–	796
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>508</b>	<b>3</b>	<b>1 195</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 209</b>	<b>3 774</b>	<b>4 905</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 562</b>	<b>2 676</b>	<b>2 889</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	–	621	–
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	10	14	10
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>10</b>	<b>635</b>	<b>10</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	2	1	1
Skulder till koncernföretag	1 624	456	1 991
Övriga kortfristiga skulder	2	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	5	13
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 637</b>	<b>463</b>	<b>2 006</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 647</b>	<b>1 098</b>	<b>2 016</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 209</b>	<b>3 774</b>	<b>4 905</b>

## Förändring i eget kapital i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 2016-03-01</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>1 871</b>	<b>-598</b>	<b>2 928</b>
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	-598	598	–
Periodens resultat	–	–	–	–	-22	-22
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Utdelning	–	–	–	-230	–	-230
<b>Utgående eget kapital per 2016-08-31</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>1 043</b>	<b>-22</b>	<b>2 676</b>
Periodens resultat	–	–	–	–	213	213
<b>Utgående eget kapital per 2017-02-28</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>1 043</b>	<b>191</b>	<b>2 889</b>
<b>Ingående eget kapital per 2017-03-01</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>1 043</b>	<b>191</b>	<b>2 889</b>
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	191	-191	–
Periodens resultat	–	–	–	–	-53	-53
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Utdelning	–	–	–	-274	–	-274
<b>Utgående eget kapital per 2017-08-31</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>960</b>	<b>-53</b>	<b>2 562</b>

# Noter

## NOT 1 FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	jun-aug 2017	jun-aug 2016	mars-aug 2017	mars-aug 2016	mars 2016-feb 2017
<b>Operationellt leasingavtal bussar</b>					
Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, bussar	-4	-57	163	113	174
Nuvärdet av framtida minimileasingavgifter, bussar	-4	-55	156	107	166
Antal operationellt leasade bussar	-103	-14	333	376	321
Periodens operationella leasingavgifter	11	15	23	26	54
<b>Upplåning</b>					
Övriga lån för bussfinansiering	-17	-3	257	282	280
Finansiell leasingkulld för bussfinansiering	31	149	4 224	4 410	4 231
<b>Summa</b>	<b>14</b>	<b>146</b>	<b>4 481</b>	<b>4 692</b>	<b>4 511</b>
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	-	-	705	752	679
Varav långfristig del av koncernens upplåning	14	146	3 776	3 940	3 832
<b>Summa totala skulder</b>	<b>14</b>	<b>146</b>	<b>4 481</b>	<b>4 692</b>	<b>4 511</b>
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>					
Räntekostnader finansiell leasing	-29	-32	-60	-64	-128
Räntekostnader övriga lån	-3	-2	-5	-5	-10
Övriga finansiella kostnader	-1	-2	-2	-3	-5
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	1	1	-2	1	3
<b>Summa</b>	<b>-32</b>	<b>-35</b>	<b>-69</b>	<b>-71</b>	<b>-140</b>

## NOT 2 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK, om inget annat anges	Koncern		Moderbolag	
	31 aug 2017	31 aug 2016	31 aug 2017	31 aug 2016
<b>Ställda säkerheter</b>				
Övriga ställda säkerheter	150	151	224	36
<b>Eventualförpliktelser</b>				
Garanti för leasingåtagande och övriga förpliktelser	21	-	4 481	4 692
<b>Summa ställda säkerheter och eventualförpliktelser</b>	<b>171</b>	<b>151</b>	<b>4 705</b>	<b>4 728</b>

# Branschtermer

**Anbud** – Trafikföretagets offert i en upphandling.

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

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

**Flygtransfer** – Resor som utgör anslutningsmöjlighet till och från flygplatser.

**Frivolym** – Uppdragsgivarens rätt att ändra produktionsvolymen inom ramen för avtalet.

**Förändringspriser** – Hur mycket ersättningen ska förändras per buss, timme eller kilometer inom ramen för frivolymen i ett kontrakt.

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

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

**Interregional trafik** – Nobinas segment för trafik som utförs helt på egna meriter utan restriktioner eller subventioner av myndigheter.

**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 upphandlingar annonseras i enlighet med det svenska upphandlingsregelverket.

**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.

**Platskilometer** – Mått på trafikutbudet. Antalet sittplatser i en buss multiplicerat med bussens körsträcka i kilometer.

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

**Regional trafik** – Nobinas segment för trafik som upphandlas av offentliga uppdragsgivare.

**Regiontrafik** – Trafik utanför och mellan tätorterna inom ett län.

**Stadstrafik** – Trafik inom en tätort.

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

**Trafikhuvudmannareformen** – I samband med trafikhuvudmannareformen på 1980-talet övertog staten från kommun och landsting rätten att dela ut koncessioner. Tidigare delade kommun och landsting ut koncessionsrätten till trafikföretagen, idag delar staten ut koncessionsrätten till kommun och landsting (uppdragsgivare), som i sin tur avtalar med ett trafikföretag om produktion av trafiktjänster för allmänheten. Dessa upphandlingar annonseras i enlighet med det svenska upphandlingsregelverket.

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

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

**Underentreprenör** – En aktör som är anlitad av trafikföretaget för att bistå i produktionen av trafiktjänster.

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

# Nyckeltalsinformation

## Definitioner

### Alternativa nyckeltal

Nobina presenterar i delårsrapporten nyckeltal som kompletterande finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade APM (alternativa nyckeltal). Bolaget anser att nedanstående nyckeltal ger värdefull och betydande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Finansiella icke-IFRS mått har begränsningar som analytiskt verktyg och

ska inte betraktas isolerade eller som ersättning för finansiella mått som är framtagna i överensstämmelse med IFRS. Finansiella icke-IFRS mått redovisas för att förbättra investerarnas utvärdering av bolagets verksamhetsresultat och ställning. De finansiella icke-IFRS-mått som redovisas i denna rapport kan skilja sig från liknande mått som används av andra bolag.

Nyckeltal	Beskrivning
Rullande 12 månader	Summering av de senaste fyra kvartalen
EBIT	Rörelseresultat före finansnetto och skatt
EBITDA	Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, nedskrivningar, resultat från försäljning av anläggningstillgångar
EBITDA-marginal	EBITDA i relation till nettoomsättning
EBITDAR	Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, nedskrivningar, resultat från försäljning av anläggningstillgångar och operationella leasingkostnader för bussar
EBITDAR-marginal	EBITDAR i relation till nettoomsättning
Räntebärande skulder	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder och finansiell leasingsskuld)
Nettoskuld	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder och finansiell leasingsskuld) med avdrag för likvida och spärrade medel
Nettoskuld/EBITDA	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder och finansiell leasingsskuld) med avdrag för likvida och spärrade medel i relation till fyra sekventiella kvartals EBITDA
Förnyelsegrad	Alla vunna anbud/Alla anbud i egen ägo
Kvarhållandegrad	Försvarade anbud/Anbud i egen ägo
Medeltalet anställda (FTE)	Antalet betalda timmar dividerade med normtiden för heltidsarbetande
Kontantinvesteringar	Anskaffningsvärde på investeringar i anläggningstillgångar efter avdrag för lånefinansierade investeringar
Omfördelningsgrad	Antalet bussar som omfördelats till ett nytt kontrakt under året/Totalt antalet bussar
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier
Resultat per aktie efter full utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter full utspädning
Eget kapital per stamaktier	Eget kapital dividerat med antalet utestående stamaktier per bokslutsdatum
Direktavkastning	Utdelning i relation till bolagets aktiekurs per bokslutstillfälle
Soliditet	Eget kapital i relation till balansslutningen vid periodens utgång
Yield	Intäkt per körd platskilometer
Kontraktslängd	Ett offentligt upphandlat avtal om produktion av trafiktjänster som ingåtts mellan en uppdragsgivare och ett kollektivtrafikföretag. Kontraktet gäller normalt fem till tio år med möjlighet till förlängning på ett till två år och bygger på ett produktions- eller incitamentsavtal
Produktionstimmar	Totalt producerade timmar i kontrakt
Produktionskilometer	Totalt producerade kilometer i kontrakt
Antal bussar	Antalet ägda, finansiellt, operationellt leasade och korttidsinhyrda bussar vid periodens utgång



# Verifiering av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	2016/2017		2017/2018		2016/2017		Rullande 12 mån	Helår
	Q3	Q4	Q1	Q2	Ack 02 mars–aug 2017/2018	Ack 02 mars–aug 2016/2017	sep 2016 –aug 2017	mars 2016 –feb 2017
MSEK, om inget annat anges								
Nettoomsättning	2 245	2 243	2 276	2 169	4 445	4 370	8 933	8 858
Rörelseresultat	168	63	87	106	193	263	424	494
Periodens resultat före skatt	131	31	50	74	124	193	286	355
Periodens kassaflöde	154	101	-64	-308	-372	-141	-117	114
<b>EBITDA och EBITDAR:</b>								
Rörelseresultat	168	63	87	106	193	263	424	494
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	4	-12	0	10	10	22	2	14
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	158	169	156	173	329	326	656	653
<b>Summa EBITDA</b>	<b>330</b>	<b>220</b>	<b>243</b>	<b>289</b>	<b>532</b>	<b>611</b>	<b>1 082</b>	<b>1 161</b>
Periodens operationella leasingavgifter	13	15	12	11	23	26	51	54
<b>Summa EBITDAR</b>	<b>343</b>	<b>235</b>	<b>255</b>	<b>300</b>	<b>555</b>	<b>637</b>	<b>1 133</b>	<b>1 215</b>
<b>Räntebärande skulder:</b>								
Långfristig upplåning	3 896	3 832	3 762	3 776	3 776	3 940	3 776	3 832
Pensionsskuld	41	46	45	43	43	41	43	46
Kortfristig upplåning	752	679	705	705	705	752	705	679
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>4 689</b>	<b>4 557</b>	<b>4 512</b>	<b>4 524</b>	<b>4 524</b>	<b>4 733</b>	<b>4 524</b>	<b>4 557</b>
Kassa	-706	-804	-741	-427	-427	-547	-687	-804
Spärrade medel	-	-	-	0	0	-1	0	-
<b>Summa nettoskuld</b>	<b>3 985</b>	<b>3 753</b>	<b>3 771</b>	<b>4 097</b>	<b>4 097</b>	<b>4 185</b>	<b>3 837</b>	<b>3 753</b>
EBITDA Q1	293	293	243	243	243	293		
EBITDA Q2	318	318	318	289	289	318		
EBITDA Q3	330	330	330	330	330	330		
EBITDA Q4	227	220	220	220	220	227		
<b>Summa EBITDA helår</b>	<b>1 168</b>	<b>1 161</b>	<b>1 111</b>	<b>1 082</b>	<b>1 082</b>	<b>1 168</b>	<b>1 133</b>	<b>1 161</b>
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>	<b>3,41</b>	<b>3,23</b>	<b>3,39</b>	<b>3,79</b>	<b>3,79</b>	<b>3,58</b>	<b>3,38</b>	<b>3,23</b>

---

# 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**

**Huvudkontor**

Växel: +46 (0) 8 410 650 00  
Fax: +46 (0) 8 27 23 03  
E-post: adm@nobina.se

Nobina Sverige AB  
Armégatan 38  
Box 6071, 171 06 Solna

