

Ett starkt kvartal

Tredje kvartalet 1 september–30 november 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 2 324 MSEK (2 245), en ökning med 3,5 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 213 MSEK (168).
- Resultatet efter skatt uppgick till 140 MSEK (102), och resultatet per aktie uppgick till 1,58 SEK (1,16).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 348 MSEK (397).
- Tredje kvartalets kassaflöde uppgick till 127 MSEK (154).

Niomånadersperioden 1 mars–30 november 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 6 769 MSEK (6 615), en ökning med 2,3 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 406 MSEK (431).
- Resultatet efter skatt uppgick till 234 MSEK (251), och resultatet per aktie uppgick till 2,65 SEK (2,84).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 728 MSEK (898).
- Kassaflödet uppgick till –245 MSEK (13). Periodens kassaflöde inkluderar utbetalning av föregående års utdelning om –274 MSEK (–230).

Viktiga händelser tredje kvartalet

- Under det tredje kvartalet kommunicerades att Nobina AB (publ) kommer att återköpa egna aktier i samband med aktiesparprogrammet för ledande befattningshavare som beslutades av årsstämman.
- Nobina Technology har utsetts att driva ett nytt stort pilotprojekt med självkörande bussar i Storköpenhamn. Pilotprojektet kommer att drivas i 3 år och innefattar 4 bussar.

Viktiga händelser efter kvartalet

- Två nya trafikavtal i Helsingfors med HRT/HSL omfattande totalt 42 bussar och ett värde om 570 MSEK över avtalstiderna om 7 respektive 1 år, med möjlighet till 3 respektive 1 års förlängning. Trafiken är planerad att starta i augusti 2018. I samband med denna kontraktsvinst tilldelades Nobina också en miljöpremie om ca 5 MSEK för sin omställning till biodiesel.
- Nobina blir det första bussbolaget i Norden med egna självkörande bussar i samband med ett samarbetsprojekt i Kista med Ericsson, SJ, KTH och Stockholms stad m fl. Projektet löper över sex månader med start i januari 2018 och blir det första med självkörande bussar på allmän väg i Sverige.

VD-kommentar

Nobina levererar ett starkt resultat för det tredje kvartalet, och som visar att vi är igenom effekterna från föregående års omfattande kontraktsmigreringar i Sverige. Resultatet före skatt uppgick till 178 MSEK och är högre än motsvarande kvartal föregående år. Det är dessutom vårt bästa resultat någonsin för ett enskilt kvartal. Vi går nu in i en lugn period med få starter och avslut av trafikkontrakt vilket även ger ökat utrymme att fortsätta förbättra vår befintliga verksamhet. Däremot tilltar aktiviteten i anbudsarbetet. Efter ett år med ovanligt få kontrakt för upphandling ser vi en annan situation 2018. Ett väsentligt större antal bussar i ett flertal kontrakt kommer att upphandlas under 2018, och vi har därför ett stort fokus i koncernen på anbudsarbete. Förutom en ökad andel incitamentskontrakt förväntar vi oss att krav på elbuss blir ett allt vanligare inslag i anbudsunderlagen. Utvecklingen av elfordon går snabbt och bussar är inget undantag. Om några år kommer elbussar vara vanligt förekommande i många nordiska städer. Nobina startar till exempel trafik i Malmö under 2018 med tretton elbussar och är engagerat i ett stort elbussprojekt i Oslo stad tillsammans med trafikhuvudmannen Ruter.

I Helsingfors står utbyggnaden av stadens tunnelbana klar vilket innebär att den extratrafik vi kört åt Helsingfors Stad i samband med utbyggnaden avslutas vid årsskiftet. I Danmark har vi blivit utsedda att ansvara för och driva ett treårigt pilotprojekt med fyra självkörande bussar i Storköpenhamn, ett unikt samarbete mellan Nobina, olika danska kommuner och universitet, samt IBM. Dessutom, i Sverige driver vi det testprojekt med två köpta självkörande bussar som från januari och sex månader framåt ska komplettera linjetrafiken i Kista.

Arbetet med att nå våra finansiella mål går enligt plan, och vi ser framför oss möjligheter till en fortsatt god organisk tillväxt såväl som att växa via förvärv som kompletterar våra busslösningar i Norden.

Magnus Rosén,
VD och koncernchef

Nyckeltal (MSEK, om inget annat anges)	Kvartal		Period		Helår	
	sep–nov 2017	sep–nov 2016	mars–nov 2017	mars–nov 2016	mars 2016 –feb 2017	Rullande 12 månader
Nettoomsättning	2 324	2 245	6 769	6 615	8 858	9 012
Rörelseresultat (EBIT)	213	168	406	431	494	469
Resultat före skatt (EBT)	178	131	302	324	355	333
Periodens kassaflöde	127	154	–245	13	114	–144
	30 nov 2017	30 nov 2016	28 feb 2017	Rullande 12 månader		
Likvida medel	563	706	804	664		
Eget kapital	1 381	1 162	1 421	1 423		
Nettoskuld/EBITDA	3,4x	3,4x	3,2x	3,3x		
Soliditet, %	18,4	15,3	17,9	18,7		

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 kontraktsituationen 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 trafiklösning 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 flertal mätkriterier. Kontraktjämförelser mellan senaste kalkyl och faktisk prestanda följs upp. Där avvikelser identifieras agerar Nobina med snabba punktinsatser eller vid behov med mer omfattande drifts- förändringar.

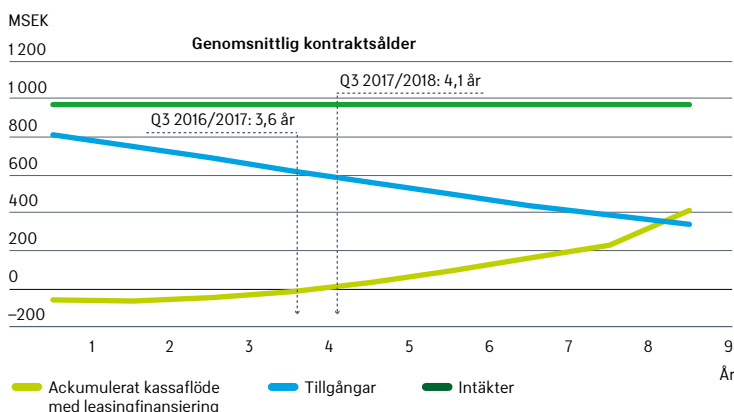
3. Optimera fordonsflottan

Nobinas bussar anskaffas och hanteras av det helägda dotterbolaget Nobina Fleet AB. En koncerngemensam fordonsflotta ger konkurrensfördelar 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 finansiella 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 organiseras 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 befolkningsstäthet, 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.

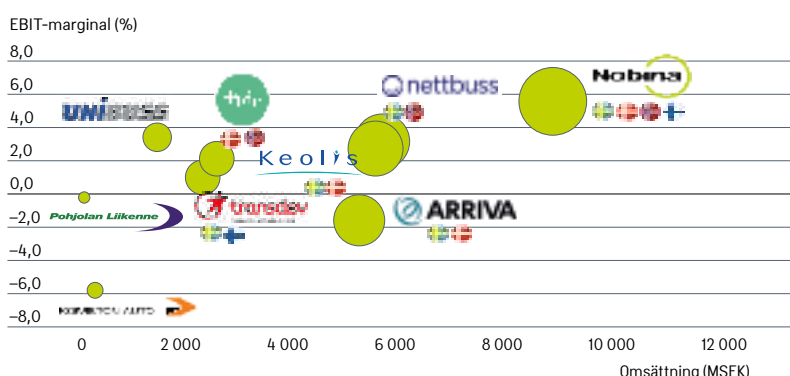
Marknadsuppdateringar

- Fortsatt lönsamhetsförbättring inom kollektivtrafikbranschen efter föregående verksamhetsår.
- Intresset för elbusslösningar fortsätter hos trafikmyndigheter 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 med ett pilotprojekt i Storköpenhamn som tillskott under perioden.
- Marknaden för tågersättningstrafik fortsätter att utvecklas i positiv riktning för samtliga geografiska områden.
- Infrastrukturfonden Cube förvärvat 60% i Bergkvarabuss.

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

Tredje kvartalet (1 september–30 november 2017) och niomånadersperioden (1 mars–30 november 2017)

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Nobinas nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 2 324 MSEK (2 245), vilket var en ökning med 3,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var främst hänförlig till ökning av intäkter i befintliga kontrakt, extratrafik samt index-intäkter.

Niomånadersperioden

Nobinas nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 6 769 MSEK (6 615), vilket var en ökning med 2,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var främst hänförlig till extratrafik, intäkter i befintliga kontrakt samt index-intäkter och motverkas av negativa effekter från förra årets kontraktsmigrering.

Resultat

Tredje kvartalet

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 213 MSEK (168), en ökning med 27 procent. Ökningen visar på förbättrad prestanda i befintliga kontrakt samtidigt som det speglar effekten av den kontraktsmigrering som skedde under sensommaren förra året och som då belastade resultatet negativt. Även lönsamma nya affärer utanför kontrakten påverkade resultatet positivt i kvartalet. Resultat före skatt uppgick till 178 MSEK (131).

Niomånadersperioden

Rörelseresultatet för niomånadersperioden uppgick till 406 MSEK (431), en minskning med 6 procent, och innehåller engångskostnader om 33 MSEK. En stor andel av dessa engångskostnader avser

reservationer relaterat till övertalighet. Rörelseresultatet påverkas positivt av extratrafik och ökade passagerardrivna intäkter samt påverkas negativt av effekter från kontraktsmigrering jämfört med motsvarande period förra året. Resultat före skatt uppgick till 302 MSEK (324).

Inkomstskatt

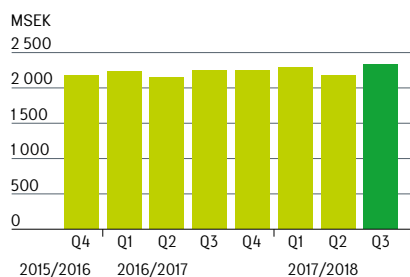
Till följd av historiska avdragsgilla förluster i länderna Norge, Sverige och Danmark, är Nobina inte föremål för någon skatteutbetalning som påverkar kassaflödet. För vår verksamhet i Finland, har Nobina redovisat –5 MSEK (0) som aktuell skatt på periodens resultat, som kommer att påverka koncernens kassaflöde framöver. Nobinas inkomstskatt i resultaträkningen för tredje kvartalet består av aktuell skatt, –2 MSEK (0), och förändring av beräknad uppskjuten skatt om –36 MSEK (–29). För niomånadersperioden består inkomstskatten i resultaträkningen av aktuell skatt om –5 MSEK (0) och förändring av beräknad uppskjuten skatt om –63 MSEK (–73). Effektiv skatt uppgick till –22,5 procent (–22,6).

Finansiell ställning

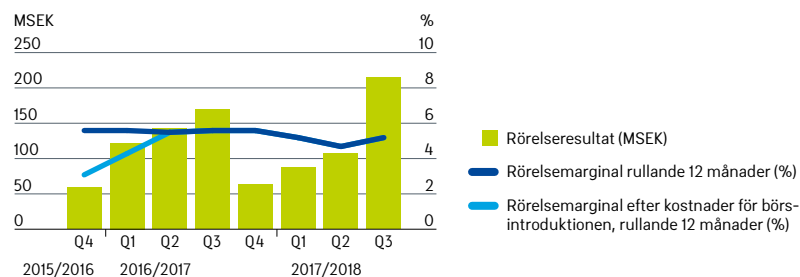
Likvida medel uppgick till 563 MSEK (706) vid periodens utgång. Därutöver hade Nobina spärrade medel om 0 MSEK (0). Nobina har en tillgänglig bankkredit på 150 MSEK (150) per den 30 november 2017, varav 0 MSEK (0) var utnyttjat.

Nobinas räntebärande skulder uppgick till 4 370 MSEK (4 689), främst fördelat på finansiella leasingkulder om 4 074 MSEK (4 367) och övriga externa skulder om 296 MSEK (322). 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.

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Investeringar (MSEK)

	sep–nov 2017	sep–nov 2016	mars–nov 2017	mars–nov 2016	mars 2016 –feb 2017
Investeringar i nya bussar	–44	–143	–496	–713	–811
Övriga investeringar	–15	–9	–47	–23	–33
Summa investeringar	–59	–152	–543	–736	–844
Leasingfinansierade investeringar	19	115	405	493	554
Icke-leasingfinansierade investeringar	–40	–37	–138	–243	–290
Varav lånefinansierade investeringar	–	–	4	50	64
Summa kontantinvesteringar	–40	–37	–134	–193	–226

Nettoskulden uppgick till 3 807 MSEK (3 983) vid niomånadersperiodens slut, och nettoskuld/EBITDA var 3,4x (3,4x). Det egna kapitalet uppgick till 1 381 MSEK (1 162). Soliditeten vid periodens slut uppgick till 18,4 procent (15,3).

Investeringar och avyttringar

Tredje kvartalet

Bussinvesteringar i tredje kvartalet uppgick till –44 MSEK (–143) och övriga investeringar var –15 MSEK (–9). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 19 MSEK (115). Under tredje kvartalet tecknades nya lån om 0 MSEK (0). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till –40 MSEK (–37). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 25 MSEK (7). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om –1 MSEK (–4).

Niomånadersperioden

Bussinvesteringar för niomånadersperioden uppgick till –496 MSEK (–713) och övriga investeringar var –47 MSEK (–23). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 405 MSEK (493). Under niomånadersperioden tecknades nya lån om 4 MSEK (50). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till –134 MSEK (–193). Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 57 MSEK (158). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om –11 MSEK (–26).

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 niomånadersperioden som delårsrapporten avser har inga kända

väsentliga händelser inträffat. Nobina AB har under niomånadersperioden 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 för niomånadersperioden. 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 tredje kvartalet 2017/2018, vilket inte heller gjordes under räkenskapsåret 2016/2017.

Kassaflöde

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 375 MSEK (325). Rörelsekapitalet utvecklades negativt uppgående till –26 MSEK (72).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –15 MSEK (–29) av investeringar i bussar och utrustning med –40 MSEK (–37), vilka finansieras med lån uppgående till 0 MSEK (0).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –206 MSEK (–214). Kvartalets totala kassaflöde var 127 MSEK (154).

Niomånadersperioden

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 891 MSEK (947). Rörelsekapitalet utvecklades negativt uppgående till –161 MSEK (–50).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –81 MSEK (–61) och påverkades av frigjorda spärrade medel med 0 MSEK (24) samt investeringar i bussar och utrustning med –138 MSEK (–243), vilka finansieras med lån uppgående till 4 MSEK (50).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –892 MSEK (–824), har påverkats av utdelning om –274 MSEK (–230). Periodens totala kassaflöde var –245 MSEK (13).

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 trafikvolym. I denna förklaringspost ingår samtliga trafikkontrakt som Nobina drivit under både föregående och innevarande period.

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

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

Finansnetto inkluderar resultateffekter 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
Period mars–nov 2016	6 615	324	
Pris och volym	308	64	Bedömda effekter av pris och volym är positiva i perioden gällande nettoomsättning och EBT och innehåller positiva effekter av extratrafik och incitamentsintäkter.
Kontraktsmigrering	-304	-29	Periodens trafikstarter och föregående års kontraktsomställningar bedöms påverka nettoomsättningen och EBT negativt. Förändringen i nettoomsättning kommer från Finland och Sverige och påverkas negativt av trafikförändringar föregående år. EBT påverkas av uppstartskostnader i samband med trafikstarter.
Indexering och Rörelseeffektivitet (netto)	150	-17	Positiva indexeringseffekter på nettoomsättning som slår igenom på EBT som huvudsakligen kommer från Sverige. Negativ påverkan på EBT från kostnader relaterade till personal, bränsleförbrukning och kostnader för bussunderhåll.
Övrigt	-	-42	Denna post inkluderar kostnader relaterade till fastigheter, IT och projekt. Engångskostnader om 33 MSEK från årets två första kvartal är redovisade här.
Finansnetto	-	2	Årets resultat påverkas av lägre bussfinansieringsräntor samt negativa FX-effekter.
Period mars–nov 2017	6 769	302	

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

8,1 (8,3)

Kontraktslängden varierar mellan länderna, och var i genomsnitt (viktad med antal bussar) 8,1 år.

Genomsnittlig ålder på bussflottan, år

5,9 (5,5)

Nobinas bussflotta hade en snittålder på 5,9 år.

Viktad ålder på kontraktsportföljen, år

4,1 (3,6)

Den genomsnittliga kontraktsåldern (viktad med antal bussar) var 4,1 år.

Segment

Nettoomsättning (MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	sep–nov 2017	sep–nov 2016	mars–nov 2017	mars–nov 2016	mars 2016 –feb 2017	dec 2016 –nov 2017
Nettoomsättning per segment						
Nobina Sverige	1 598	1 523	4 617	4 523	6 058	6 152
Nobina Danmark	135	139	402	402	535	535
Nobina Norge	261	258	779	713	974	1 040
Nobina Finland	283	272	802	780	1 044	1 066
Swebus	51	59	188	217	274	245
Centrala funktioner & övriga poster	3	9	5	14	16	7
Eliminering av försäljning inom koncernen	-7	-15	-24	-34	-43	-33
Summa nettoomsättning	2 324	2 245	6 769	6 615	8 858	9 012

Resultat (MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	sep–nov 2017	sep–nov 2016	mars–nov 2017	mars–nov 2016	mars 2016 –feb 2017	dec 2016 –nov 2017
Rörelseresultat per segment						
Nobina Sverige	173	134	351	365	412	398
Nobina Danmark	6	6	12	18	19	13
Nobina Norge	13	10	4	20	20	4
Nobina Finland	28	22	78	51	73	100
Swebus	-7	-2	-23	6	3	-26
Centrala funktioner & övriga poster	-	-2	-16	-29	-33	-20
Summa rörelseresultat	213	168	406	431	494	469
Finansnetto	-35	-37	-104	-107	-139	-136
Resultat före skatt	178	131	302	324	355	333
Skatt	-38	-29	-68	-73	163	-94
Periodens resultat	140	102	234	251	518	239

Nobinas tredje kvartal visade på tillväxt jämfört med föregående års kvartal avseende nettoomsättning och rörelseresultatet var väsentligt högre. Resultatet för kvartalet påverkades av god effektivitet i flera trafikområden.

Nettoomsättningen för niomånadersperioden 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 tredje kvartal ökade jämfört med motsvarande period förra året. Ökad volym i befintliga kontrakt, incitamentsintäkter och indexersättning påverkade nettoomsättningen positivt. För niomånadersperioden var nettoomsättningen högre än motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet var väsentligt högre i kvartalet jämfört med föregående år vilket är enligt förväntan och indikerar att den

period med effekter av förra årets stora kontraktsomställningar är passerad. Ökad volym i befintliga kontrakt samt god effektivitet i flera trafikområden påverkar rörelseresultatet positivt och kostnader för drivmedelsförbrukning hade negativ påverkan på resultatet i perioden. För niomånadersperioden var rörelseresultatet något lägre än motsvarande period föregående år.

Danmark

Nobina Danmarks nettoomsättning för tredje kvartalet samt för niomånadersperioden var i nivå med motsvarande perioder förra året. Rörelseresultatet i tredje kvartalet var på samma nivå som föregående år. Rörelseresultatet för niomånadersperioden var lägre än föregående år då föregående års resultat innehöll en positiv effekt av lägre finansieringskostnad för bussflottan relaterad till moms. Verksamheten uppvisar en god underliggande effektivitet med starka nyckeltal.

Norge

Nobina Norges nettoomsättning för tredje kvartalet var i nivå med motsvarande period förra. Nettoomsättningen för niomånadersperioden var högre än motsvarande period förra året. Rörelseresultatet i tredje kvartalet var väsentligt högre än motsvarande period förra året och visar tecken på förbättrad effektivitet inom flera trafikområden. Rörelseresultatet för niomånadersperioden är väsentligt lägre än motsvarande period förra året och innehåller kostnader för trafikstart samt effekter av lågt resursutnyttjande.

Finland

Nobina Finlands nettoomsättning för tredje kvartalet var högre än motsvarande period förra året. Nettoomsättningen för niomånadersperioden var något högre än motsvarande period förra året. Rörelseresultatet för kvartal tre var väsentligt högre än motsvarande period förra året som innehöll kostnader förknippade med vintereffekter. Verksamheten uppvisar stark effektivitet på personalkostnadssidan vilket bidrog positivt till rörelseresultatet. Rörelseresultatet för niomånadersperioden var väsentligt högre än motsvarande period förra året.

Swebus

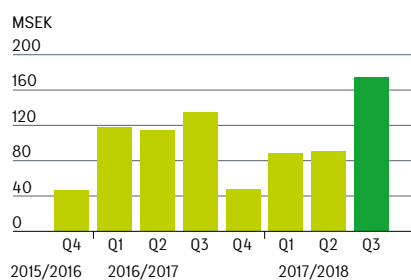
Swebus nettoomsättning för tredje kvartalet var lägre än motsvarande period förra året vilket framförallt kom från lägre volymer i expressbussegmentet. Nettoomsättningen för niomånadersperioden var lägre än motsvarande period förra året. Rörelseresultatet för kvartal tre var väsentligt lägre än motsvarande period förra året och påverkades negativt av prispress drivet av ökad konkurrens. Rörelseresultatet för niomånadersperioden var väsentligt lägre än motsvarande period förra året och innehöll engångskostnader om 15 MSEK.

Centrala funktioner och övriga poster

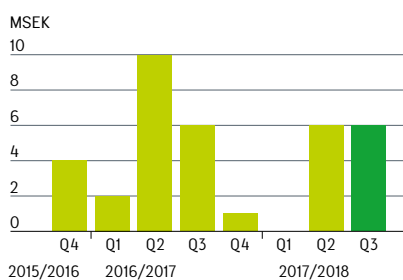
Centrala funktioner och övriga poster inkluderar fastighetskostnader samt kostnader för IT och projektverksamhet. I resultatet för niomånadersperioden ingår engångsposter för övertalighetskostnader samt en engångsnedskrivning relaterad till förkortad avskrivningstid för expressbussar.

Rörelseresultat, EBIT, per segment

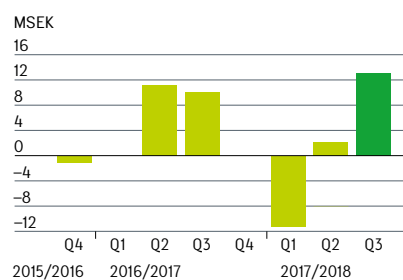
Sverige



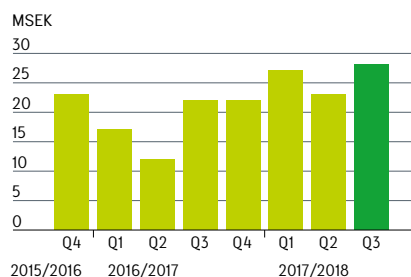
Danmark



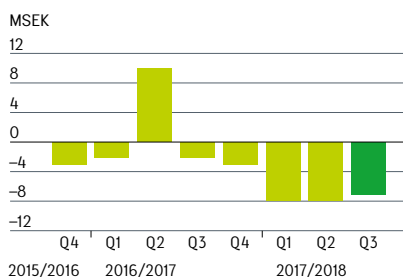
Norge



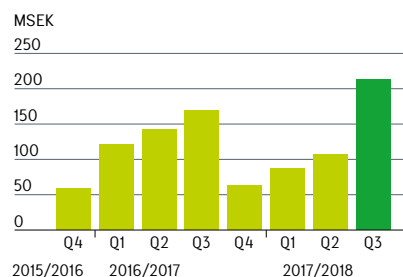
Finland



Swebus

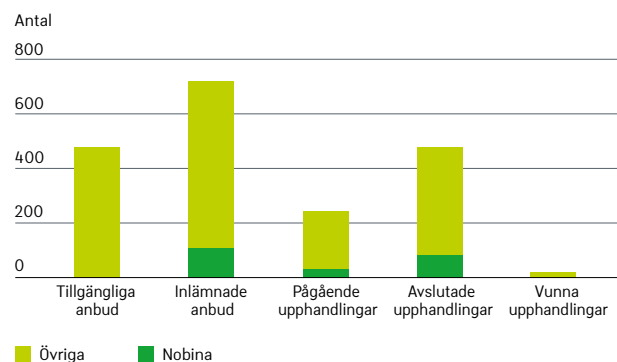


Nobina



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–november 2017	Trafikförändringar under perioden (antal bussar)	
	Påbörjade	Avslutade
Sverige	58	79
Norge	21	45
Finland	27	16
Danmark	0	0
Summa	106	140

Anbudsresultat, hittills i år

Tabellen visar resultatet av de upphandlingar som Nobina deltagit i. Nobina lämnade in anbud som blivit tillkännagivna för 479 bussar och vann anbud för 16 bussar.

Mars–november 2017	Upphandlingar under perioden (antal bussar)	
	Avgjorda	Vunna
Sverige	46	16
Norge	370	0
Finland	6	0
Danmark	57	0
Summa	479	16

Trafikstarter och avslut kommande 12 månader december 2017–november 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	Juni 2018	13	13
Summa trafik			58	28

Avslut trafik

Uppdragsgivare	Trafik avslutas	Antal bussar
Skyss, Norge	Augusti 2018	72
Summa trafik		72

* 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 30 november 2017 fanns sammanlagt 88 355 682 aktier i Nobina,

med en röst vardera. Antal aktieägare vid periodens utgång uppgick till 19 227. Nobina har inga aktier i eget förvar.

Nyckeltal	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 2017	sep–nov 2016	mars–nov 2017	mars–nov 2016	mars 2016–feb 2017
Nobina					
Resultat per aktie (SEK)	1,58	1,16	2,65	2,84	5,86
Eget kapital per aktie (SEK)	15,63	13,15	15,63	13,15	16,09
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	88 356	88 356	88 356	88 356

Nobinas finansiella mål

	Mål	2016/2017	Rullande 12 mån	Definition
Nettoomsättning	Öka mer än marknaden	8 858	9 012	Nobina ska öka nettoomsättningen i snabbare takt än marknaden (mätt i antal resor i kollektivtrafik i Norden).
EBT-marginal ¹⁾	4,5%	4,0%	3,7%	Nobina ska öka resultatet före skatt, samt nå en marginal på resultat före skatt överstigande 4,5 procent på medellång sikt.
Nettoskuld/EBITDA ²⁾	3,0x–4,0x	3,2x	3,2x	Under normala omständigheter avser Nobina att hålla en nettoskuld-sättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA.
Utdelningspolicy ³⁾	75% av EBT	77% ⁴⁾	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 eller förvärv.

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 23–24).

Nyckeltal	2016/2017		2017/2018		
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
MSEK, om inget annat anges					
Periodens nettoomsättning	2 245	2 243	2 276	2 169	2 324
Periodens rörelseresultat	168	63	87	106	213
Periodens resultat före skatt (EBT)	131	31	50	74	178
Periodens resultat	102	267	35	59	140
Periodens kassaflöde	154	101	-64	-308	127
Likvida medel	706	804	741	427	563
Soliditet, %	15,3	17,9	18,5	16,4	18,4
EBITDA	330	220	243	289	377
EBITDA-marginal, %	14,7	9,8	10,7	13,3	16,2
EBITDAR	343	235	255	300	386
EBITDAR-marginal, %	15,3	10,5	11,2	13,8	16,6
Eget kapital	1 162	1 421	1 454	1 229	1 381
Eget kapital/stamaktie, SEK	13,2	16,1	16,5	13,9	15,6
Antal bussar (per bokslutsdagen)	3 587	3 564	3 639	3 670	3 607
Beräknade heltidstjänster	9 172	8 889	9 411	9 579	8 833
Produktionstimmar	2 731	2 896	2 883	2 682	2 931
Produktionskilometer	73 901	73 581	75 182	69 694	75 497

Övrig information

Personal

Nobina hade 8 833 (9 172) 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 11 (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 tredje kvartalet till 12 MSEK (11). Resultat före skatt för tredje kvartalet var -4 MSEK (-6). Periodens nettoomsättning och resultat för niomånadersperioden uppgick till 35 MSEK (33) och -57 (-28).

Likvida och spärrade medel uppgick i slutet av perioden till 520 MSEK (671). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 558 MSEK (2 669) per den 30 november 2017. Soliditeten var 59 (54) 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 30 november 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

- Under det tredje kvartalet kommunicerades att Nobina AB (publ) kommer att återköpa egna aktier i samband med aktiesparprogrammet för ledande befattningshavare som beslutades av årsstämman.
- Nobina Technology har utsetts att driva ett nytt stort pilotprojekt med självkörande bussar i Storköpenhamn. Pilotprojektet kommer att drivas i 3 år och innefattar 4 bussar.

Viktiga händelser efter kvartalet

- Två nya trafikavtal i Helsingfors med HRT/HSL omfattande totalt 42 bussar och ett värde om 570 MSEK över avtalstiderna om 7 respektive 1 år, med möjlighet till 3 respektive 1 års förlängning. Trafiken är planerad att starta i augusti 2018. I samband med denna kontraktsvinst tilldelades Nobina också en miljöpremie om ca 5 MSEK för sin omställning till biodiesel.
- Nobina blir det första bussbolaget i Norden med egna självkörande bussar i samband med ett samarbetsprojekt i Kista med Ericsson, SJ, KTH och Stockholms stad m fl. Projektet löper över sex månader med start i januari 2018 och blir det första med självkörande bussar på allmän väg i Sverige.

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 22–24 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 1–13 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Försäkran

Verkställande direktören och styrelsen försäkrar att niomånadersrapporten 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, 20 december 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

Bokslutskommuniké 2017/2018
Årsstämma 2017/2018

5 april 2018
31 maj 2018

Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens torsdagen den 21 december 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.

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
Org. nr. 556576-4569

Resultaträkning i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 2017	sep–nov 2016	mars–nov 2017	mars–nov 2016	mars 2016–feb 2017
Nettoomsättning	2 324	2 245	6 769	6 615	8 858
Rörelsens kostnader					
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-410	-421	-1 209	-1 201	-1 637
Övriga externa kostnader	-322	-318	-1 004	-1 007	-1 404
Personalkostnader	-1 215	-1 176	-3 647	-3 466	-4 656
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-1	-4	-11	-26	-14
Avskrivningar/nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-163	-158	-492	-484	-653
Rörelseresultat	213	168	406	431	494
Resultat från finansnetto					
Finansiella intäkter	-	-	-	1	1
Finansiella kostnader, not 1	-35	-37	-104	-108	-140
Finansnetto	-35	-37	-104	-107	-139
Resultat före skatt	178	131	302	324	355
Inkomstskatt	-38	-29	-68	-73	163
PERIODENS RESULTAT	140	102	234	251	518
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	140	102	234	251	518
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,58	1,16	2,65	2,84	5,86
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,58	1,16	2,65	2,84	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
	sep–nov 2017	sep–nov 2016	mars–nov 2017	mars–nov 2016	mars 2016–feb 2017
Periodens resultat	140	102	234	251	518
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	0	1	1	2	0
Skatt på poster som inte ska omföras till periodens resultat	0	0	0	0	0
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat					
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	12	16	-1	29	23
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	12	17	0	31	23
Totalresultat för perioden	152	119	234	282	541
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	152	119	234	282	541

Balansräkning i sammandrag – koncernen

MSEK	30 nov 2017	30 nov 2016	Helår 28 feb 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	577	585	586
Övriga immateriella anläggningstillgångar	6	5	4
Förbättringsutgifter på annans fastighet	32	34	34
Inventarier, verktyg och installationer	89	71	72
Fordon	5 067	5 270	5 178
Uppskjutna skattefordringar	258	60	306
Tillgångar för pensionsåtaganden	19	10	20
Övriga långfristiga fordringar	4	4	1
Summa anläggningstillgångar	6 052	6 039	6 201
Omsättningstillgångar			
Lager	45	45	48
Kundfordringar	495	460	495
Övriga kortfristiga fordringar	40	57	81
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	291	298	328
Spärrade medel	–	–	0
Likvida medel	563	706	804
Summa omsättningstillgångar	1 434	1 566	1 756
SUMMA TILLGÅNGAR	7 486	7 605	7 957
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 381	1 162	1 421
Långfristiga skulder			
Upplåning, not 1	3 622	3 896	3 832
Uppskjutna skatteskulder	139	114	124
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	43	41	46
Övriga avsättningar	38	39	56
Summa långfristiga skulder	3 842	4 090	4 058
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	482	486	569
Upplåning, not 1	705	752	679
Övriga kortfristiga skulder	154	184	215
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	922	931	1 015
Summa kortfristiga skulder	2 263	2 353	2 478
Summa skulder	6 105	6 443	6 536
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 486	7 605	7 957

Rapport över förändringar av eget kapital i sammandrag – koncernen

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående eget kapital per 2016-03-01	318	3 212	5	-2 425	1 110
Periodens resultat	-	-	-	251	251
Övrigt totalresultat	-	-	29	2	31
Transaktioner med ägare					
Utdelning	-	-	-	-230	-230
Utgående eget kapital per 2016-11-30	318	3 212	34	-2 402	1 162
Periodens resultat	-	-	-	267	267
Övrigt totalresultat	-	-	-6	-2	-8
Utgående eget kapital per 2017-02-28	318	3 212	28	-2 137	1 421
Ingående eget kapital per 2017-03-01	318	3 212	28	-2 137	1 421
Periodens resultat	-	-	-	234	234
Övrigt totalresultat	-	-	-1	1	0
Transaktioner med ägare					
Utdelning	-	-	-	-274	-274
Utgående eget kapital per 2017-11-30	318	3 212	27	-2 176	1 381

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Rapport över kassaflöden i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	sep-nov 2017	sep-nov 2016	mars-nov 2017	mars-nov 2016	mars 2016-feb 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	178	131	302	324	355
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	197	194	589	623	824
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	375	325	891	947	1 179
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av lager	-1	1	3	1	-2
Förändring av rörelsefordringar	-15	55	73	54	-41
Förändring av rörelseskulder	-10	16	-237	-105	97
Summa förändring i rörelsekapitalet	-26	72	-161	-50	54
Erhållna ränteintäkter	1	-	-	1	1
Betald skatt	-2	-	-2	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	348	397	728	898	1 234
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förändring av spärrade medel	-	1	-	24	24
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive finansiell leasing	-40	-37	-138	-243	-290
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	25	7	57	158	160
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15	-29	-81	-61	-106
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amortering av finansiell leasingsskuld	-162	-168	-487	-506	-667
Amortering av övriga externa lån	-10	-10	-34	-31	-39
Nyupplåning av övriga externa lån	-	-	4	50	64
Betald ränta	-34	-36	-101	-107	-142
Utdelning	-	-	-274	-230	-230
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-206	-214	-892	-824	-1 014
Periodens kassaflöde	127	154	-245	13	114
Likvida medel vid periodens början	427	547	804	683	683
Periodens kassaflöde	127	154	-245	13	114
Kursdifferens	9	5	4	10	7
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	563	706	563	706	804

Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	sep-nov 2017	sep-nov 2016	mars-nov 2017	mars-nov 2016	mars 2016-feb 2017
Nettoomsättning	12	11	35	33	44
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-4	-6	-14	-14	-22
Personalkostnader	-11	-8	-33	-34	-43
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-3	-3	-12	-15	-21
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-45	-	277
Finansiella intäkter	1	1	4	3	6
Finansiella kostnader	-2	-4	-4	-16	-16
Finansnetto	-1	-3	-45	-13	267
Resultat före skatt	-4	-6	-57	-28	246
Inkomstskatt	-	-	-	-	-55
PERIODENS RESULTAT	-4	-6	-57	-28	191

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

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	30 nov 2017	30 nov 2016	Helår 28 feb 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	3 676	3 685	3 685
Uppskjutna skattefordringar	25	80	25
Fordringar hos koncernföretag	–	28	–
Summa anläggningstillgångar	3 701	3 793	3 710
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	89	426	398
Övriga kortfristiga fordringar	1	1	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1	1
Likvida medel	520	671	796
Summa omsättningstillgångar	612	1 099	1 195
SUMMA TILLGÅNGAR	4 313	4 892	4 905
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 558	2 669	2 889
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	–	594	–
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	10	14	10
Summa långfristiga skulder	10	608	10
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1	2	1
Skulder till koncernföretag	1 731	1 606	1 991
Övriga kortfristiga skulder	2	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	6	13
Summa kortfristiga skulder	1 745	1 615	2 006
Summa skulder	1 755	2 223	2 016
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 313	4 892	4 905

Förändring i eget kapital i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
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	–	–	–	–	-28	-28
Transaktioner med ägare						
Utdelning	–	–	–	-230	–	-230
Utgående eget kapital per 2016-11-30	318	1	1 336	1 043	-28	2 670
Periodens resultat	–	–	–	–	219	219
Utgående eget kapital per 2017-02-28	318	1	1 336	1 043	191	2 889
Ingående eget kapital per 2017-03-01	318	1	1 336	1 043	191	2 889
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	191	-191	–
Periodens resultat	–	–	–	–	-57	-57
Transaktioner med ägare						
Utdelning	–	–	–	-274	–	-274
Utgående eget kapital per 2017-11-30	318	1	1 336	960	-57	2 558

Noter

NOT 1 FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 2017	sep–nov 2016	mars–nov 2017	mars–nov 2016	mars 2016–feb 2017
Operationellt leasingavtal bussar					
Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, bussar	-8	-4	155	109	174
Nuvärdet av framtida minimileasingavgifter, bussar	-7	0	149	107	166
Antal operationellt leasade bussar	-19	-65	314	311	321
Periodens operationella leasingavgifter	9	13	32	39	54
Upplåning					
Övriga lån för bussfinansiering	253	281	253	281	280
Finansiell leasingkulld för bussfinansiering	4 074	4 367	4 074	4 367	4 231
Summa	4 327	4 648	4 327	4 648	4 511
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	705	752	705	752	679
Varav långfristig del av koncernens upplåning	3 622	3 896	3 622	3 896	3 832
Summa totala skulder	4 327	4 648	4 327	4 648	4 511
Räntekostnader och liknande resultatposter					
Räntekostnader finansiell leasing	-30	-33	-90	-97	-128
Räntekostnader övriga lån	-1	-3	-6	-8	-10
Övriga finansiella kostnader	-2	-1	-4	-4	-5
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	-2	-	-4	1	3
Summa	-35	-37	-104	-108	-140

NOT 2 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK, om inget annat anges	Koncern		Moderbolag	
	30 nov 2017	30 nov 2016	30 nov 2017	30 nov 2016
Ställda säkerheter				
Övriga ställda säkerheter	150	150	240	219
Eventualförpliktelser				
Garanti för leasingåtagande och övriga förpliktelser	21	-	4 327	4 648
Summa ställda säkerheter och eventualförpliktelser	171	150	4 567	4 867

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	Försvrade 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	Q3	Ack Q3 mars-nov 2017/2018	Ack Q3 mars-nov 2016/2017	mars 2017 -febr 2018	mars 2016 -feb 2017
MSEK, om inget annat anges									
Nettoomsättning	2 245	2 243	2 276	2 169	2 324	6 769	6 615	9 012	8 858
Rörelseresultat	168	63	87	106	213	406	431	469	494
Periodens resultat före skatt	131	31	50	74	178	302	324	333	355
Periodens kassaflöde	154	101	-64	-308	127	-245	14	-144	114
EBITDA och EBITDAR:									
Rörelseresultat	168	63	87	106	213	406	431	469	494
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	4	-12	0	10	1	11	26	-1	14
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	158	169	156	173	163	492	484	661	653
Summa EBITDA	330	220	243	289	377	909	941	1 129	1 161
Periodens operationella leasingavgifter	13	15	12	11	9	32	39	47	54
Summa EBITDAR	343	235	255	300	386	941	980	1 176	1 215
Räntebärande skulder:									
Långfristig upplåning	3 896	3 832	3 762	3 776	3 622	3 622	3 896	3 622	3 832
Pensionsskuld	41	46	45	43	43	43	41	43	46
Kortfristig upplåning	752	679	705	705	705	705	752	705	679
Summa räntebärande skulder	4 689	4 557	4 512	4 524	4 370	4 370	4 689	4 370	4 557
Kassa	-706	-804	-741	-427	-563	-563	-706	-664	-804
Spärrade medel	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa nettoskuld	3 983	3 753	3 771	4 097	3 807	3 807	3 983	3 706	3 753
EBITDA Q1	293	293	243	243	243	243	293		
EBITDA Q2	318	318	318	289	289	289	318		
EBITDA Q3	330	330	330	330	377	377	330		
EBITDA Q4	227	220	220	220	220	220	227		
Summa EBITDA helår	1 168	1 161	1 111	1 082	1 129	1 129	1 168	1 129	1 161
Nettoskuld/EBITDA	3,4	3,2	3,4	3,8	3,4	3,4	3,4	3,3	3,2

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

