

FORTSATT STABIL UTVECKLING

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 2 528 MSEK (2 224), en ökning med 13,7 procent varav 10,0 procent relaterar till förvärv, -0,6 procent avser organisk tillväxt och 4,3 procent avser valutaeffekter.
- EBITA uppgick till 162 MSEK (136).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 156 MSEK (127).
- Resultatet före skatt uppgick till 101 MSEK (83).
- Resultatet efter skatt uppgick till 81 MSEK (62), och resultatet per aktie uppgick till 0,92 SEK (0,70) före utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital var 421 MSEK (347).

Första halvåret

- Nettoomsättningen uppgick till 5 277 MSEK (4 575), en ökning med 15,3 procent varav 10,6 procent relaterar till förvärv, 0,4 procent avser organisk tillväxt och 4,3 procent avser valutaeffekter.
- EBITA uppgick till 330 MSEK (251).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 308 MSEK (241).
- Resultatet före skatt uppgick till 198 MSEK (153).
- Resultatet efter skatt uppgick till 157 MSEK (114), och resultatet per aktie uppgick till 1,78 SEK (1,30) före utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital var 855 MSEK (724).

Den finansiella informationen som presenteras i rapporten avser kvarvarande verksamhet, om ingen annat anges. Avyttring av Swebus Express AB redovisas i enlighet med IFRS 5 och justeras därför i jämförelseperiod till att redovisas aggregerat på en rad "resultat från avvecklad verksamhet" i koncernens resultaträkning.

Viktiga händelser andra kvartalet

- Under det andra kvartalet har Nobina genomgått en omfattande kontraktsmigrering med såväl flera stora kontraktsstarter av 395 bussar som kontraktsavslut av 378 bussar vilket medför en förnyring av kontraktportföljen.
- EU-kommissionen har, efter vår klagan, deklarerat att subventioner till offentligt ägda operatörer inte är tillåtna och beslutat att ett finskt före detta kommunalt bussföretag måste återbetala 54,2 MEUR till Helsingfors kommun för otillåtet offentligt stöd under perioden 2002–2012.
- Nobina Sverige har tilldelats Unionens hbtq-pris 2019, som Sveriges mest hbtq-vänliga arbetsplats. Unionens hbtq-pris delas ut varje år till en arbetsgivare som på ett föredömligt sätt arbetar för en inkluderande arbetsplats oavsett sexuell läggning, könsidentitet och könsuttryck.

Viktiga händelser efter kvartalet

- Inga viktiga händelser noterade efter kvartalet.

NYCKELTAL FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET ^{1), 2)}

(MSEK, om inget annat anges)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	juni–aug 2019	juni–aug 2018	mars–aug 2019	mars–aug 2018	mars 2018– feb 2019	sep 2018– aug 2019
Nettoomsättning	2 528	2 224	5 277	4 575	9 734	10 436
EBITDA	438	387	869	735	1 596	1 739
EBITA	162	136	330	251	620	708
EBIT	156	127	308	241	575	642
EBT	101	83	198	153	389	434
EBT, justerat ³⁾	107	92	220	163	434	491
Periodens kassaflöde	-536	-300	-606	-374	288	56
			31 aug 2019	31 aug 2018	28 feb 2019	
Nettoskuld/EBITDA			3,1	2,9	3,0	
Soliditet, %			13,6	16,5	14,7	

En fullständig nyckeltalstabell finns på sidan 25.

1) Ovan information avser kvarvarande verksamhet då avyttrade Swebus Express AB redovisas i enlighet med IFRS 5 och därför exkluderas.

2) Information om och definitioner av nyckeltalen hittas på sidorna 25–26.

3) Justerat för intäkter, kostnader och avskrivningar relaterade till förvärv. Återvunnet vite om 11 MSEK är exkluderat från att påverka justerat EBT positivt.

VD har ordet

I linje med våra förväntningar fortsatte Nobina att utvecklas väl även under räkenskapsårets andra kvartal. Tillväxten uppgick till 13,7 procent och det justerade resultatet före skatt ökade till 107 MSEK (92), drivet av underliggande effektivitetsförbättringar och högre affärsaktivitet på samtliga marknader. Det senaste årets tre förvärv, Samtrans i Sverige samt De Blaa Omnibusser och Örslev Holding i Danmark, är nu fullt integrerade och ger löpande bidrag till koncernens omsättning och resultat. Med Samtrans och Örslev Holding har vi etablerat en stark position inom segmentet omsorgsresor, där vi ser fortsatt goda långsiktiga tillväxtutsikter och möjlighet till ytterligare effektivitetsvinster inom koncernen.

OMFATTANDE KONTRAKTSMIGRERING

Vi har nu gått in i en period med flera stora trafikstarter och -avslut, så kallad kontraktsmigrering, med ofta temporärt lägre lönsamhet som följd. Under andra kvartalet kunde vi känna av små negativa effekter i den svenska verksamheten, men det är under de kommande två kvartalen som migreringen blir mer negativt kännbar, också i beaktande av utmanande jämförelsetal. Men som jag betonat många gånger tidigare - lönsamheten i nya kontrakt är alltid lägst i början av kontraktperioden för att sedan successivt öka, och med höga krav på vilka kontrakt vi vill vinna kombinerat med det faktum att volymen växer, kommer nuvarande migrering bidra positivt till att nå våra finansiella mål.

EN VÄXANDE AFFÄR

Vi ser samtidigt fram mot att vinna nya kontrakt i samband med de stora anbudsvolymerna vi står inför under kommande kvartal i framför allt Sverige och Danmark. Då vi har få egna kontrakt som löper ut ser vi goda möjligheter att addera marknadsandelar och öka Nobinas tillväxt. Vår position som nordisk marknadsledare inom kollektivtrafik gör att vi kan ta ett större ansvar för trafiklösningarna och därmed skapa fler affärsmöjligheter. Ett sådant område är digitala så kallade MaaS-lösningar (Mobility as a Service) för smidigare dörr-till-dörr-resor, där vi har flera spännande projekt på gång. Att Nobina är med och driver denna tekniska utveckling i Norden gör mig lite extra stolt.



**"VÅRT ARBETE MED ATT LEVERERA
HÅLLBARHETSLÖSNINGAR ÅT
SAMHÄLLET UPPMÄRKSAMMAS
AV ALLT FLER INVESTERARE"**

ESG-ARBETET I FOKUS

Något annat som gör mig extra stolt är att Nobina av Unionen utsetts till Sveriges mest hbtq-vänliga arbetsplats, ett kvitto på att vi lever våra värderingar respekt, omtanke och gott ledarskap och för 7:e året i rad var vi också sponsor och partner till Stockholm Pride. Vi fortsätter även att i egen regi och i samarbete med arbetsförmedlingar hjälpa långtidsarbetslösa att utbilda sig till bussförare. Det sociala engagemanget är en viktig del i vårt ESG-arbete, som förstås även omfattar teknik och lösningar för bättre luft och ökad mobilitet. I andra kvartalet har vi driftsatt 92 elbussar, och av de 373 bussar vi idag har i beställning är 38 elbussar och samtliga övriga anpassade för fossilfria drivmedel. Vårt arbete med att leverera effektiva hållbarhetslösningar åt samhället uppmärksammas av allt fler investerare, som inser värdet av detta för att kunna skapa lönsam tillväxt. Ett bra stöd till denna syn går att hämta från det oberoende klimatforskningsinstitutet Cicero som i samband med emissionen av vår gröna obligation tidigare i år gav oss, som det första kollektivtrafikföretaget, högsta betyget "dark green" för vårt gröna ramverk och hållbarhetsarbete.

VIKTIGT BESLUT

Till sist vill jag bara betona betydelsen av rättvis konkurrens för rätt prissättning på marknaden. EU-kommissionen har, efter vår klagan, beslutat att ett finskt före detta kommunalt bussföretag måste återbetala 54,2 MEUR till Helsingfors kommun för otillåtet offentligt stöd under en längre period. Ett beslut som stärker oss i vårt fortsatta arbete med att utveckla framtidens kollektivtrafik i såväl Finland som övriga Norden.

Magnus Rosén,
VD och koncernchef



Nobinas finansiella utveckling

Andra kvartalet (1 juni 2019–31 augusti 2019) och första halvåret (1 mars–31 augusti 2019)

Den finansiella informationen som presenteras i rapporten avser kvarvarande verksamhet, om ingen annat anges. Avyttring av Swebus Express AB redovisas i enlighet med IFRS 5 och justeras därför i jämförelseperiod till att redovisas aggregerat på en rad "resultat från avvecklad verksamhet" i koncernens resultaträkning.

NETTOOMSÄTTNING

ANDRA KVARTALET

Nobinas nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 2 528 MSEK (2 224), vilket var en ökning med 13,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten, justerad för valuta-effekter, uppgick till 9,3 procent. Förutom valutakurseffekten på 4,3% bidrog de förvärvade bolagen Samtrans, DBO och Örslev till tillväxten med 10,0% eller 222 MSEK medan organisk tillväxt var -0,6% inklusive indexeringsintäkter och kontraktsmigring.

FÖRSTA HALVÅRET

Nobinas nettoomsättning för första halvåret uppgick till 5 277 MSEK (4 575), vilket var en ökning med 15,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten, justerad för valuta-effekter, uppgick till 11,0 procent. Förutom valutakurseffekten på 4,3 procent bidrog de förvärvade bolagen Samtrans, DBO och Örslev till tillväxten med 10,6 procent eller 483 MSEK medan organisk tillväxt var 0,4 procent inklusive indexeringsintäkter och kontraktsmigring.

RESULTAT

ANDRA KVARTALET

EBITA för andra kvartalet uppgick till 162 MSEK (136), en ökning med 19,1 procent. Rörelseresultatet (EBIT) för andra kvartalet uppgick till 156 MSEK (127), en ökning med 22,8 procent. Ökningen visar på förbättrad prestanda i befintliga kontrakt drivet av en mönrande kontraktspportfölj och ökande extratrafik samtidigt som de förvärvade bolagen bidrog positivt med 32 MSEK till rörelseresultatet i kvartalet. Resultat före skatt uppgick till 101 MSEK (83). Justerat resultat före skatt uppgick till 107 MSEK (92). Ett återvunnet vite om 11 MSEK är exkluderat från att påverka justerat resultat före skatt positivt.

FÖRSTA HALVÅRET

EBITA för första halvåret uppgick till 330 MSEK (251), en ökning med 31,5 procent. Rörelseresultatet (EBIT) för första halvåret uppgick till 308 MSEK (241), en ökning med 27,8 procent. Ökningen visar på förbättrad prestanda i befintliga kontrakt drivet av en mönrande kontraktspportfölj och ökande extratrafik samtidigt som de förvärvade bolagen bidrog positivt med 65 MSEK till rörelseresultatet för det första halvåret. Resultat före skatt uppgick till 198 MSEK (153). Justerat resultat före skatt uppgick till 220 MSEK (163). Ett återvunnet vite om 11 MSEK är exkluderat från att påverka justerat resultat före skatt positivt.

INKOMSTSKATT

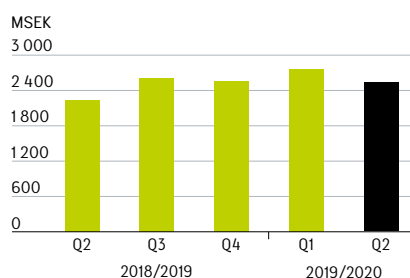
Nobinas inkomstskatt i resultaträkningen för andra kvartalet består av aktuell skatt, -1 MSEK (-2), och förändring av beräknad uppskjuten skatt om -19 MSEK (-19). Effektiv skatt uppgick till -20 procent (-25). Nobinas inkomstskatt för första halvåret består av aktuell skatt om -2 MSEK (-2) och förändring av beräknad uppskjuten skatt om -39 MSEK (-37). Effektiv skatt uppgick till -21 procent (-25).

FINANSIELL STÄLLNING

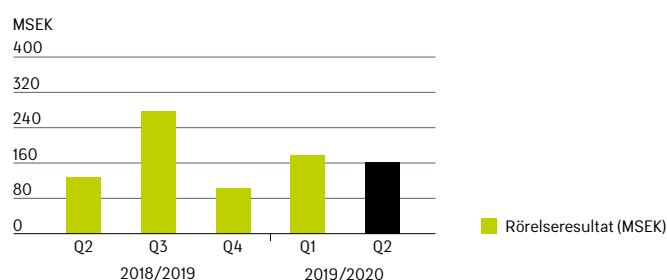
Likvida medel uppgick till 460 MSEK (402) vid periodens utgång. Nobina har en tillgänglig bankkredit på 300 MSEK (150) per den 31 augusti 2019. Krediten har varit outnyttjad i år och föregående år.

Nobinas räntebärande skulder uppgick till 5 835 MSEK (4 998), främst fördelat på operationella och finansiella leasingkulder om 3 198 MSEK (4 721) och övriga externa skulder, främst lån för bussfinansiering, om 2 637 MSEK (277) var i Nobinas gröna obligation om 500 MSEK (0), lanserad i februari 2019, ingår. Nobinas skuldsättning är till största del relaterad till finansiering av investeringar i bussar och utrustning som används i verksamheten men inkluderar även viss strategisk skuldsättning i form av ett bryggglån relaterat till förvärvsfinansiering uppgående till 283 MSEK, se not 2. Nettoskulden uppgick till 5 375 MSEK (4 596) vid periodens slut, och nettoskuld/EBITDA var 3,1x (2,9x). Det egna kapitalet uppgick till 1 303 MSEK (1 343). Soliditeten vid periodens slut uppgick till 13,6 procent (16,5).

NETTOOMSÄTTNING



EBITA



INVESTERINGAR OCH AVYTTRINGAR ANDRA KVARTALET

Bussinvesteringar i andra kvartalet uppgick till –1 164 MSEK (–10) och övriga investeringar var 0 MSEK (–25). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 525 MSEK (–) samtidigt som nya lån tecknades om 224 MSEK (0). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till –415 MSEK (–35) och avsåg i huvudsak investeringar av lånefinansierade bussar. Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 16 MSEK (18). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om 0 MSEK (–20).

FÖRSTA HALVÅRET

Bussinvesteringar i första halvåret uppgick till –1 815 MSEK (–78) och övriga investeringar var –9 MSEK (–29). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 528 MSEK (33) samtidigt som nya lån tecknades om 813 MSEK (–). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till –483 MSEK (–74) och avsåg i huvudsak investeringar av lånefinansierade bussar. Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 20 MSEK (19). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om 0 MSEK (–19).

KASSAFLÖDE ANDRA KVARTALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 421 MSEK (347). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till 53 MSEK (–83). Förbättringen av rörelsekapitalet avsåg främst timingeffekt av leverantörsskulder som var mer fördelaktig i år än året innan.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –623 MSEK (–17) och innehöll investeringar i bussar och utrustning med –639 MSEK (–35), vilka finansierats med lån uppgående till 224 MSEK (–).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –385 MSEK (–546). Kvartalets totala kassaflöde var –536 MSEK (–300).

KASSAFLÖDE FÖRSTA HALVÅRET

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 855 MSEK (724). Rörelsekapitalet uppgick till –50 MSEK (–179) och reflekterade effekten av högre fordringar än föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –1 282 MSEK (–55) och påverkades av investeringar i bussar och utrustning med –1 296 MSEK (–74), vilka finansieras med lån uppgående till 813 MSEK (–). Refinansiering av bussar, som tidigare varit leasingfinansierade, med lån motsvarade 510 MSEK i både investeringar och nyupptagna lån under första halvåret.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var –127 MSEK (–863). Första halvårets totala kassaflöde var –606 MSEK (–374).

Investeringar för kvarvarande verksamhet (MSEK)	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 2019	juni–aug 2018	mars–aug 2019	mars–aug 2018	mars 2018–feb 2019
Investeringar i nya bussar	–1 164	–10	–1 815	–78	–1 193
Övriga investeringar	–	–25	–9	–29	–203
Summa investeringar	–1 164	–35	–1 824	–107	–1 396
Leasingfinansierade investeringar	525	–	528	33	289
Icke-leasingfinansierade investeringar	–639	–35	–1 296	–74	–1 107
Varav lånefinansierade investeringar	224	–	813	–	943
Summa kontantinvesteringar	–415	–35	–483	–74	–164

Resultatanalys för verksamhetsåret

Av ledningen bedömda förklaringsposter för nettoomsättning och justerat EBT

(MSEK)	Nettoomsättning	Just. EBT	Kommentarer till utfallet
Period mars–augusti 2018	4 575	163	
Pris och volym	573	75	Bedömda effekter av pris och volym är positiva gällande nettoomsättning och EBT och drivs av en mognande kontraktportfölj och kontraktsförändringar. Denna post innehåller positiva effekter från förvärven, extratrafik och incitamentsintäkter.
Kontraktsmigring	33	10	Kontraktsomställningar i år har varit betydande men inträffade sent i Q2. Total effekt på nettoomsättningen och EBT är dock något positiv.
Indexering och Rörelseeffektivitet (netto)	96	8	Rörelseeffektivitet efter indexering har förbättrats mot föregående år främst av lägre bränsleförbrukning samt minskad sjukfrånvaro och övertid.
Övrigt		-14	Denna post inkluderar övriga kostnadsavvikelser, huvudsakligen inom centrala funktioner vari Fleet-verksamhetens resultat ingår.
Finansnetto		-22	Årets resultat påverkas negativt av orealiserade valutakurseffekter på lån för förvärvsfinansiering i DKK samt ökade räntekostnader.
Period mars–augusti 2019	5 277	220	

RESULTATANALYS FÖR NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

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

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

Kontraktsmigring visar effekterna av förändringar i kontraktportföljen. 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, drivmedel, förbrukningsvaror etc. i befintliga kontrakt. Denna post kan också innehålla effekter av att indexintäkter justeras i efterhand och med olika fördröjningsintervall beroende på trafikkontraktens utformning.

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

Övrigt inkluderar fastighetskostnader, kostnader för förvärvsrådgivning, avskrivningar av immateriella anläggningkostnader, kostnader för marknads och försäljning, övriga administrativa kostnader samt fleetverksamhetens resultat vilket bl a innefattar resultat effekter av försäljning av bussar.

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

Åldersstruktur andra kvartalet

VIKTAD GENOMSNITTLIG KONTRAKTSLÄNGD, ÅR

7,7 (8,1)

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

GENOMSNITTLIG ÅLDER PÅ BUSSFLOTTAN, ÅR

6,4 (6,2)

Nobinas bussflotta hade en snittålder på 6,4 år.

VIKTAD ÅLDER PÅ KONTRAKTSPORTFÖLJEN, ÅR

4,6 (4,7)

Den genomsnittliga kontraktåldern (viktad med antal bussar) var 4,6 år.

Segment

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET

(MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	juni–aug 2019	juni–aug 2018	mars–aug 2019	mars–aug 2018	mars 2018 –feb 2019	sep 2018 –aug 2019
Nobina Sverige	1 638	1 501	3 591	3 157	6 863	7 294
Produktionsavtal	1 108	998	2 424	2 090	4 642	
Incitamentsavtal	491	433	1 107	923	2 069	
Övriga intäkter	39	70	60	144	152	
Nobina Danmark	243	151	474	293	648	829
Produktionsavtal	243	143	459	279	563	
Incitamentsavtal	–	–	1	–	3	
Övriga intäkter	–	8	14	14	82	
Nobina Norge	354	292	602	561	1 047	1 088
Produktionsavtal	315	257	558	516	1 009	
Incitamentsavtal	1	5	2	6	8	
Övriga intäkter	38	30	42	39	30	
Nobina Finland	299	278	621	566	1 178	1 233
Produktionsavtal	290	273	605	555	1 154	
Incitamentsavtal	5	4	10	9	19	
Övriga intäkter	4	1	6	2	5	
Summa	2 534	2 222	5 288	4 577	9 736	10 444
Produktionsavtal	1 956	1 671	4 046	3 440	7 368	
Incitamentsavtal	497	442	1 120	938	2 099	
Övriga intäkter	81	109	122	199	269	
Centrala funktioner & övriga poster	1	5	2	10	2	
Eliminering av försäljning inom koncernen	–7	–3	–13	–12	–4	–8
Summa nettoomsättning	2 528	2 224	5 277	4 575	9 734	10 436

EBITA PER SEGMENT FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET

(MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	juni–aug 2019	juni–aug 2018	mars–aug 2019	mars–aug 2018	mars 2018 –feb 2019	sep 2018 –aug 2019
Nobina Sverige	121	113	300	238	586	648
Nobina Danmark	21	5	30	3	18	45
Nobina Norge	23	14	14	6	13	21
Nobina Finland	15	11	27	21	44	50
Centrala funktioner & övriga poster	–18	–7	–41	–17	–41	–56
Summa EBITA	162	136	330	251	620	708

SAMMANFATTNING

Nobinas andra kvartal visade stark tillväxt jämfört med motsvarande period förra året avseende nettoomsättning samt ett väsentligt högre rörelseresultat. Ökningen i nettoomsättning kom främst från tillskotten av Samtrans, DBO och Örslev samt positiva valutakurseffekter genom starkare Euro, Danska kronor och Norska kronor gentemot Svenska kronor. Rensat för valutakurseffekter är omsättningsökningen 9,3 procent. Befintliga kontrakt utvecklades positivt vilket är ett tecken på en mognande kontraktportfölj efter en period med relativt begränsade kontraktstarter och avslut. Mot slutet av kvartalet accelererade kontraktmigrieringen påtagligt vilket har begränsad påverkan på andra kvartalet men får full effekt under tredje kvartalet. EBITA jämfört med föregående år påverkades positivt av resultatbidrag från de förvärvade bolagen samt en god utveckling av produktionskostnaderna.

SVERIGE

Nobina Sveriges nettoomsättning för årets andra kvartal ökade starkt jämfört med motsvarande period förra året genom förvärvet av Samtrans. Ökad volym i befintliga kontrakt, samt indexintäkter hade begränsad påverkan på nettoomsättningen. EBITA var väsentligt högre i kvartalet och påverkades positivt av Samtransförvärvet, god effektivitet i flera trafikområden som är förknippat med en mognande kontraktportfölj samt extratrafik som har en positiv effekt på resultatet.

DANMARK

Nobina Danmarks nettoomsättning för andra kvartalet var väsentligt högre än motsvarande period förra året genom en ökning på 31,4 procent. Denna ökning kommer från tillskottet av de förvärvade bolagen DBO och Örslev samt nystartade trafiken i Roskilde. EBITA var väsentligt högre än motsvarande period förra året, 17 MSEK, genom tillskott från de förvärvade bolagen DBO och Örslev.

NORGE

Nobina Norges nettoomsättning för andra kvartalet var 21,2% högre än motsvarande period förra året på grund av omfattande extratrafik. EBITA för andra kvartalet var som effekt av extratrafiken klart högre än motsvarande period förra året. EBITA inkluderar även uppstartskostnader för kontraktet i Lilleström, som startades upp i juni 2019 och avslutskostnader i Tromsø som avslutats i augusti.

FINLAND

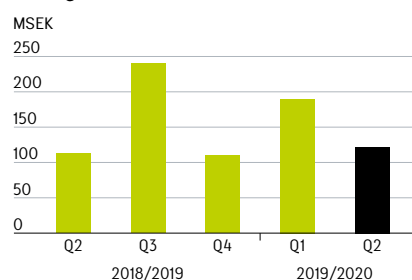
Nobina Finlands nettoomsättning för andra kvartalet var högre än motsvarande period förra året, vilket var drivet av ökningar i trafiken till följd av nystartade kontrakt under hösten 2018 vilket resulterade i en omsättningsökning på 7,6 procent och även att EBITA för andra kvartalet var högre än motsvarande period förra året.

CENTRALA FUNKTIONER OCH ÖVRIGA POSTER

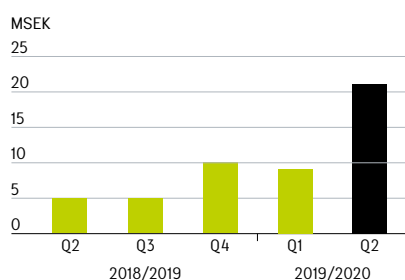
Centrala funktioner och övriga poster hade för andra kvartalet och första halvåret en begränsad påverkan på koncernens resultat.

EBITA PER SEGMENT

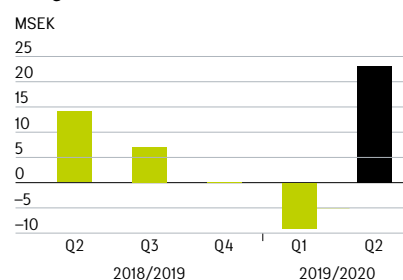
Sverige



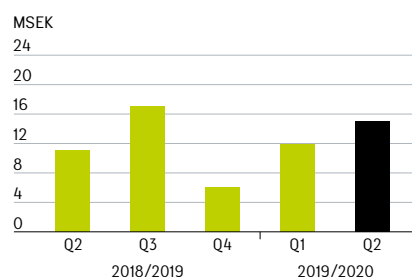
Danmark



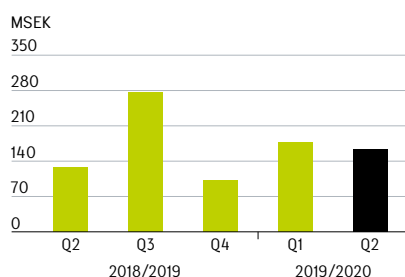
Norge



Finland

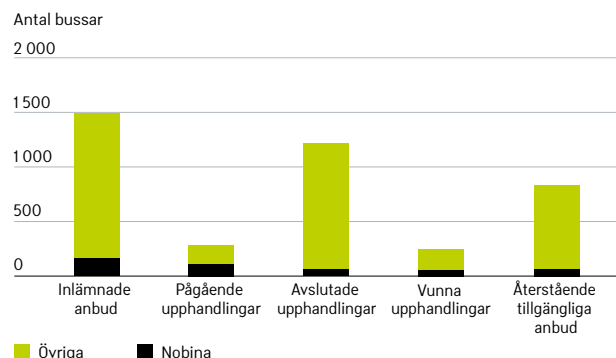


Nobina



Anbud och kontraktförändringar

ANBUDESVOLYM, INNEVARANDE ÅR



Definitioner:

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

Återstående tillgängligt – Tillgängliga bussar i anbud återstående detta år

KOMMENTAR PÅ ÅRETS ANBUDESRISULTAT

Under kvartalet har inga kontrakt som körs av Nobina blivit upphandlade. Av den totala marknadsvolymer på 1 212 bussar som upphandlats under året där Nobina deltagit har Nobina vunnit 241 bussar. Detta motsvarar en förnyelsegrad på 502% för första halvåret. Nobina kommer under kommande 12 månader att gå igenom en betydande kontraktsmigrering genom att lämna utgående kontrakt med 211 bussar, medan 331 bussar startas i nya kontrakt. Eftersom avtalen har låg lönsamhet i början och hög lönsamhet i slutet kommer migreringen medföra ett temporärt tryck på Nobinas vinstmarginal under den kommande perioden innan de nya kontrakten börjar öka lönsamheten under de därefter följande åren.

TRAFIKSTARTER OCH AVSLUT KOMMANDE 12 MÅNADER SEPTEMBER 2019–AUGUSTI 2020

Under den kommande tolv månadersperioden kommer Nobina att starta trafik med 331 bussar. Av dessa förväntas 317 bussar nyanskaffas. Under samma period kommer Nobina att avsluta trafik med 211 bussar.

TRAFIKSTARTER

Uppdragsgivare	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Nya bussar
HSL, Finland	1	Januari 2020	7	0
HSL, Finland	7	Januari 2020	27	27
Hallandstrafiken, Sverige	10	Juni 2020	127	120
Piteå, Sverige ²⁾	10	Juli 2020	12	12
Östgötatrafiken, Sverige	10	Augusti 2020	87	87
Västtrafik, Sverige	10	Augusti 2020	71	71
Summa trafik			331	317¹⁾

1) Varav 46 st är elbussar

2) Tilldelningsbeslutet överklagat

KONTRAKTSFÖRÄNDRINGAR, INNEVARANDE ÅR

Tabellen visar förändringen av antalet bussar i trafik till följd av startade och avslutade kontrakt. Under perioden startade Nobina kontrakt med 428 bussar och avslutade kontrakt med 378 bussar.

Mars 2019–augusti 2019	Trafikförändringar under perioden (antal bussar)	
	Påbörjade	Avslutade
Sverige	166	102
Norge	127	154
Finland	115	122
Danmark	20	0
Summa	428	378

ANBUDESRISULTAT, INNEVARANDE ÅR

Tabellen visar resultatet av de upphandlingar som Nobina deltagit i. Nobina lämnade in anbud som blivit tillkännagivna för 1 212 bussar och vann kontrakt för 241 bussar.

Mars 2019–augusti 2019	Upphandlingar under perioden (antal bussar)	
	Avgjorda	Vunna
Sverige	682	207
Norge	429	0
Finland	101	34
Danmark	0	0
Summa	1 212	241

AVSLUT TRAFIK

Uppdragsgivare	Trafik avslutas	Antal bussar
LT Örebro, Sverige	September 2019	100
Movia, Danmark	December 2019	11
Hallandstrafiken, Sverige	Juni 2020	58
HSL, Finland	Augusti 2020	19
Midttrafik, Danmark	Augusti 2020	23
Summa trafik		211

Nobina-aktien

Nobina-aktien (ticker: Nobina) är noterad på Nasdaq Stockholm och tillhör där segmentet mid cap och sektorn industri. Per den 31 augusti 2019 fanns sammanlagt 88 355 682 aktier i Nobina,

med en röst vardera. Antal aktieägare vid periodens utgång uppgick till 26 755. Nobina har 1 246 654 aktier i eget förvar.

Nobinas finansiella mål

	Mål	2018/2019 ³⁾	Rullande 12 mån	Definition
Nettoomsättning	5%	9 734	10 436	Nobina ska nå en ackumulerad, årlig, genomsnittlig ökning av nettoomsättningen om 5 procent med 18/19 som basår.
EBT, justerat-marginal ¹⁾	5%	4,5%	4,7%	Nobina ska nå en marginal på resultat före skatt om 5 procent vid en genomsnittlig kontraktsålder på 50 procent av den genomsnittliga kontraktslängden.
Nettoskuld/ EBITDA ²⁾	3,0x–4,0x	3,1x	3,1x	Under normala omständigheter avser Nobina att hålla en nettoskuldsättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA inklusive strategisk skuldsättning.
Utdelningspolicy ³⁾	75% av resultat efter betald skatt	76% ⁴⁾	n/a	Nobina räknar med att, under normala omständigheter, dela ut minst 75 procent av resultat efter betald skatt.

1) EBT, justerat definieras som resultat före skatt justerat för kostnader och avskrivningar relaterade till förvärv.

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) Stämmans beslutade utdelning baserad på koncernens utdelningspolicy.

5) Ovan information avser kvarvarande verksamhet då avyttrade Swebus Express AB redovisas i enlighet med IFRS 5 och därför exkluderas.

Övrig information

PERSONAL

Nobina hade 10 698 (9 926) anställda (FTE), för kvarvarande verksamhet. Förändringen av antalet anställda beror i huvudsak på kontraktsmigring. Nobina tillämpar kollektivavtal och har väletablerade principer och traditioner för förhandlingar om arbetstider, kompensationsvillkor, information och samarbete.

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets nettoomsättning, som utslutande utgörs av interna tjänster, uppgick under andra kvartalet till 14 MSEK (11). Resultat före skatt för andra kvartalet var -23 MSEK (16). Moderbolagets nettoomsättning för det första halvåret uppgick till 27 MSEK (21) och resultat före skatt 1 MSEK (38). Moderbolaget har under första halvåret påverkats av erhållen utdelning från Nobina Europe AB om netto 29 MSEK. Föregående års andra kvartal påverkades erhållen utdelning från Nobina Sverige 3 AB om netto 28 MSEK. För första halvåret föregående år påverkades även av nedskrivning av kapitaltillskott i Nobina AS om -32 MSEK samt realisationsresultat vid försäljning av aktieinnehavet av Swebus Express AB, om 64 MSEK. Likvida medel uppgick i slutet av perioden till 444 MSEK (392). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 221 MSEK (2 418) per den 31 augusti 2019. Soliditeten var 39 (59) procent.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har ägt rum under verksamhetsåret.

SÄSONGSVARIATIONER

Utvecklingen av omsättning, resultat och kassaflöde varierar mellan kvartalen där det tredje kvartalet är det starkaste beroende på en högre trafikvolym, ett större antal vardagar samt en hög resandeaktivitet i samhället, medan det andra och det fjärde kvartalet är svagare på grund av lägre trafikvolym under semester- och helgperioder respektive högre kostnader under vinterperioden. Omsättnings- och resultatfördelning per kvartal visas i nyckeltalstabellen på sidan 26.

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 dieselpriset, medan resterande del utgörs av skatter, transport och förädling. Inom kontraktsverksamheten erhålls kompensation för förändringar i bränslepriser genom intäktsindexering i trafikavtalen. Indexkorgarna i trafikavtalen är relativt väl matchade mot kostnadsfördelningen, men kompensationen sker med en eftersläpning på en till sex månader, vilket i ett uppåtgående kostnadsläge medför en negativ 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 kostnadsbilden, t ex om index baseras på dieselpriset medan kontraktet i fråga kräver att bussarna körs på biogas. Denna risk begränsas genom noggrann riskvärdering vid anbudsförandet. De flesta kontrakten har nu ett index som matchar bränsleslaget. 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.

Nobina har under det föregående räkenskapsåret genomfört två materiella förvärv; Samtrans och DBO. Förvärvsprocesser i allmänhet medför nya risker. Utgångspunkter för värdering av förvärvade bolag bygger bland annat på dokumenterade uppgifter om målbolagens finansiella ställning och historiska resultat men framför allt på bedömningar och antaganden om marknadernas framtida utveckling, Nobinas förmåga att utveckla bolagen, bolagens förmåga att vinna nya trafikavtal samt framtida intjäning. Risker kan uppstå om antaganden och bedömningar avviker från de förväntningar som förelåg vid förvärvstillfället vilket kan komma att påverka synen på de förvärvade värdena.

För mer information rörande risker och osäkerhetsfaktorer, se motsvarande avsnitt i Nobina ABs årsredovisning 2018/2019.

TVISTER

Nobina har en pågående tvist gentemot Länsstrafiken Örebro avseende felaktigt gaskvalitet.

FINANSIERING

Nobina har som huvudsaklig strategi att finansiera inköp av fordon med finansiell leasing eller lån på tio års löptid till ett restvärde om tio procent. Leasingskulder bokförs som finansiell leasing och är liksom lån synliga i balansräkningen. Utöver detta sker viss finansiering genom den gröna obligationsmarknaden där Nobina AB har ställt säkerhet. Nobinas skuldsättning är till största del relaterad till finansiering av investeringar i bussar och utrustning som används i verksamheten men kan även inkludera viss strategisk skuldsättning.

Nobina hade en tillgänglig bankkredit på 300 MSEK (150) per den 31 augusti 2019.

FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

I samband med bolagets kapitalmarknadsdag den 9 oktober 2018 antog Nobinas styrelse nya finansiella mål samt utdelningspolicy vilka ersätter de som antogs inför börsintroduktionen 2015 (se sidan 9).

VIKTIGA HÄNDELSER ANDRA KVARTALET

- Under det andra kvartalet har Nobina genomgått en omfattande kontraktsmigrering med såväl flera stora kontraktsstarter av 395 bussar som kontraktsavslut av 378 bussar vilket medför en förnying av kontraktsportföljen.
- EU-kommissionen har, efter vår klagan, deklarerat att subventioner till offentligt ägda operatörer inte är tillåtna och beslutat att ett finskt före detta kommunalt bussföretag måste återbetala 54,2 MEUR till Helsingfors kommun för otillåtet statligt stöd under perioden 2002-2012
- Nobina Sverige har tilldelats Unionens hbtq-pris 2019, som Sveriges mest hbtq-vänliga arbetsplats. Unionens hbtq-pris delas ut varje år till en arbetsgivare som på ett föredömligt sätt arbetar för en inkluderande arbetsplats oavsett sexuell läggning, könsidentitet och könsuttryck.

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 2018/2019 med tillägg för införandet av IFRIC 23, som behandlar osäkra skattepositioner vilket kan föranleda ny värdering av osäkra skattepositioner. Införandet av IFRIC 23, har inte haft någon effekt på Nobinakoncernens resultat- och balansräkning. Den nya leasingstandard IFRS 16 ersätter tidigare IAS 17 från den första januari 2019. IFRS 16-standard tar bort klassificeringen av leasing avtal mellan operationella och finansiella åtaganden såsom krävs enligt IAS 17. Enligt den nya modellen resulterar alla leasingavtal i att leasingtagaren ges rätten att förfoga över en tillgång vid leasingavtalets början. Leasingtagaren ska i och med implementering av IFRS 16, redovisa tillgångar och skulder för samtliga leasingavtal med kontraktstid längre än 12 månader och när den underliggande tillgången är av större värde. Nobinakoncernen har tillämpat de praktiska undantagen om att redovisa betalningar hänförliga till korttidsleasing och leasingavtal för tillgångar av lågt värde, som en kostnad i resultaträkningen. Nobinas leasingportfölj innefattar hyresavtal för kontor och depåer samt operationellt leasade bussar. Nobinas hyresavtal följer avtalade trafikavtal och skrivs av över samma period. Nobinakoncernen har implementera IFRS 16, med retroaktiv tillämpning för räkenskapsåret 2018/2019, med justering av samtliga perioder som presenteras. Samtliga leasar redovisas i balansrapporten som finansiella skulder och nyttjanderättstillgångar inom anläggningstillgångar. I resultat-

rapporten redovisas alla leasingkostnader som avskrivningar och räntekostnader. I kassaflödesrapporten delas leasingsbetalningarna upp mellan räntebetalningar och betalning av leasingskulder. Räntebetalningar och betalning av leasingskulder redovisas under finansieringsverksamhet. Se kompletterande information från årsredovisningen 2018/2019 och detaljerad information i not 1 sidan 22. 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 1–28 och delårsinformationen på sidorna 1–12 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

FÖRSÄKRAN

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

Stockholm, 27 september 2019

Jan Sjöqvist
Styrelseordförande

Johan Bygge
Styrelseledamot

John Allkins
Styrelseledamot

Graham Oldroyd
Styrelseledamot

Liselott Kilaas
Styrelseledamot

Monica Lingegård
Styrelseledamot

Bertil Persson
Styrelseledamot

Magnus Rosén
Verkställande direktör och koncernchef

Finansiell kalender

Delårsrapport 1 juni–31 augusti 2019	27 september 2019
Delårsrapport 1 september–30 november 2019	20 december 2019
Bokslutskommuniké 2019/2020	8 april 2020
Årsstämma 2019/2020	28 maj 2020
Delårsrapport 1 mars–31 maj 2020	26 juni 2020

Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens fredagen den 27 september 2019 kl. 10.00 CET. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på hemsidan i anslutning till telefonkonferensen. Telefonnummer och webb-länk för deltagare återfinns på www.nobina.com.

Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Magnus Rosén, VD och koncernchef	+46 8-410 65 000
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

Revisorns granskningsrapport

Nobina AB (publ) org nr 556576-4569

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nobina AB (publ) per 31 augusti 2019 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den

inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

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

Stockholm den 27 september 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

Resultaträkning i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 2019	juni–aug 2018	mars–aug 2019	mars–aug 2018	mars 2018–feb 2019
Kvarvarande verksamhet					
Nettoomsättning	2 528	2 224	5 277	4 575	9 734
Rörelsens kostnader					
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-436	-424	-913	-857	-1 769
Övriga externa kostnader	-349	-217	-765	-482	-1 179
Personalkostnader	-1 305	-1 196	-2 730	-2 501	-5 190
Summa EBITDA	438	387	869	735	1 596
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-	-20	-	-19	-32
Avskrivningar/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-276	-231	-539	-465	-944
Summa EBITA	162	136	330	251	620
Förvävsrelaterade intäkter och kostnader	8	-9	6	-9	-20
Avskrivning/nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-14	-	-28	-1	-25
Rörelseresultat (EBIT), not 1	156	127	308	241	575
Resultat från finansnetto					
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader, not 2	-55	-44	-110	-88	-186
Finansnetto	-55	-44	-110	-88	-186
Resultat före skatt (EBT), not 1	101	83	198	153	389
Inkomstskatt	-20	-21	-41	-39	-91
PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHET	81	62	157	114	298
Avvecklad verksamhet					
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	56	56
Periodens nettoresultat	81	62	157	170	354
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	81	62	157	170	354
Resultat per aktie före utspädning (SEK), hänförlig till kvarvarande verksamhet	0,92	0,70	1,78	1,30	3,44
Resultat per aktie före utspädning (SEK), hänförlig till avvecklad verksamhet	-	-	-	0,62	0,62
Resultat per aktie före utspädning (SEK), hänförlig till moderbolagets aktieägare	0,92	0,76	1,78	1,92	4,06
Resultat per aktie efter utspädning (SEK), hänförlig till moderbolagets aktieägare	0,91	0,76	1,77	1,92	4,03
Medeltal antal aktier före utspädning (tusental)	88 356	88 356	88 356	88 356	88 356
Medeltal antal aktier efter utspädning (tusental)	88 870	88 356	88 870	88 356	89 054
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	87 109	88 356	87 109	88 356	87 109

Rapport över totalresultatet – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 2019	juni–aug 2018	mars–aug 2019	mars–aug 2018	mars 2018–feb 2019
Periodens resultat	81	62	157	170	354
Övrigt totalresultat	81	62	157	170	354
Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	–	–	–	–	–
Skatt på poster som inte ska omföras till periodens resultat	–	–	–	–	–
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat					
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	12	17	22	30	23
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	12	17	22	30	23
Totalresultat för perioden	93	79	179	200	377
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	93	79	179	200	377

Balansräkning i sammandrag – koncernen

MSEK	31 aug 2019	31 aug 2018	Helår 28 feb 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	787	583	785
Övriga immateriella anläggningstillgångar	474	15	495
Fastigheter och förbättringsutgifter på annans fastighet	743	789	831
Inventarier, verktyg och installationer	193	88	152
Fordon	5 595	5 050	5 041
Uppskjutna skattefordringar	140	225	179
Tillgångar för pensionsåtaganden	17	18	17
Övriga långfristiga fordringar	4	4	4
Summa anläggningstillgångar	7 953	6 772	7 504
Omsättningstillgångar			
Lager	54	51	51
Kundfordringar	666	617	663
Övriga kortfristiga fordringar	110	33	253
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	323	275	316
Likvida medel	460	402	1 058
Summa omsättningstillgångar	1 613	1 378	2 341
SUMMA TILLGÅNGAR	9 566	8 150	9 845
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 303	1 343	1 451
Långfristiga skulder			
Upplåning, not 2	4 729	4 232	4 841
Uppskjutna skatteskulder	249	151	256
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	41	38	33
Övriga avsättningar	48	40	63
Summa långfristiga skulder	5 067	4 461	5 193
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	554	498	597
Upplåning, not 2	1 065	726	1 012
Övriga kortfristiga skulder	437	198	430
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 140	924	1 162
Summa kortfristiga skulder	3 196	2 346	3 201
Summa skulder	8 263	6 807	8 394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 566	8 150	9 845

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 2018-03-01	318	3 212	39	-2 133	1 436
Ändrad redovisningsprincip enligt IFRS 16	-	-	-	2	2
Periodens resultat	-	-	-	354	354
Övrigt totalresultat	-	-	23	-	23
Summa årets resultat	318	3 212	62	-1 777	1 815
Transaktioner med ägare					
Återköp av aktier i eget förvärv	-	-	-	-74	-74
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	6	6
Utdelning	-	-	-	-296	-296
Utgående eget kapital per 2019-02-28	318	3 212	62	-2 141	1 451
Ingående eget kapital per 2018-03-01	318	3 212	39	-2 133	1 436
Ändrad redovisningsprincip enligt IFRS 16	-	-	-	3	3
Periodens resultat	-	-	-	170	170
Övrigt totalresultat	-	-	30	-	30
Summa årets resultat	318	3 212	69	-1 960	1 639
Transaktioner med ägare					
Utdelning	-	-	-	-296	-296
Utgående eget kapital per 2018-08-31	318	3 212	69	-2 256	1 343
Ingående eget kapital per 2019-03-01	318	3 212	62	-2 141	1 451
Omklassificering av valutaomräkning	-	-	5	-5	-
Periodens resultat	-	-	-	157	157
Övrigt totalresultat	-	-	22	-	22
Summa årets resultat	318	3 212	89	-1 989	1 630
Transaktioner med ägare					
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	4	4
Utdelning	-	-	-	-331	-331
Utgående eget kapital per 2019-08-31	318	3 212	89	-2 316	1 303

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Rapport över kassaflöden i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 2019	juni–aug 2018	mars–aug 2019	mars–aug 2018	mars 2018–feb 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	101	83	198	153	379
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	101	83	198	163	389
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–10	–10
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	320	264	657	561	1175
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	421	347	855	714	1 554
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	421	347	855	724	1 564
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–10	–10
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av lager	1	–2	–2	–5	–6
Förändring av rörelsefordringar	49	61	140	64	–115
Förändring av rörelseskulder	3	–142	–188	–238	199
Summa förändring i rörelsekapitalet	53	–83	–50	–179	78
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	53	–83	–50	–179	78
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–	–
Erhållna ränteintäkter	–	–1	–	–1	–
Betald skatt	–2	–	–2	–	–5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	472	263	803	534	1 627
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	472	263	803	544	1 637
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–10	–10
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i dotterbolag	–	–	–6	–	–521
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	–639	–35	–1 296	–74	–1 107
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	16	18	20	19	40
Försäljning av dotterbolag, not 1	–	–	–	49	46
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–623	–17	–1 282	–6	–1 542
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	–623	–17	–1 282	–55	–1 588
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	49	46
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amortering av operationella- och finansiella leasingskulder	–166	–195	–328	–454	–889
Amortering av övriga externa lån	–64	–11	–180	–23	–79
Nyupplåning av övriga externa lån	224	–	813	–	1 766
Finansieringskostnader	–	–	–	–	–7
Återköp av egna aktier	–	–	–	–	–74
Betald ränta	–48	–44	–101	–90	–182
Utdelning	–331	–296	–331	–296	–296
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–385	–546	–127	–863	239
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	–385	–546	–127	–863	239
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–	–
Periodens kassaflöde	–536	–300	–606	–335	324
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	–536	–300	–606	–374	288
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	39	36
Likvida medel vid periodens början	992	720	1 058	720	720
Periodens kassaflöde	–536	–300	–606	–335	324
Kursdifferens	4	–18	8	17	14
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	460	402	460	402	1 058

Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 2019	juni–aug 2018	mars–aug 2019	mars–aug 2018	mars 2018–feb 2019
Nettoomsättning	14	11	27	21	44
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-8	-14	-10	-25	-38
Personalkostnader	-19	-11	-33	-22	-50
Rörelseresultat (EBIT)	-13	-14	-16	-26	-44
Resultat från andelar i koncernföretag	-	28	29	60	362
Finansiella intäkter	3	4	9	8	8
Finansiella kostnader	-13	-2	-21	-4	-15
Finansnetto	-10	30	17	64	355
Resultat före skatt (EBT)	-23	16	1	38	311
Inkomstskatt	-	-	-	-	-76
PERIODENS RESULTAT	-23	16	1	38	235

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

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	31 aug 2019	31 aug 2018	Helår 28 feb 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4 547	3 563	4 647
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	500	–	500
Summa anläggningstillgångar	5 047	3 563	5 147
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	234	148	676
Övriga kortfristiga fordringar	20	–	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	1	2
Likvida medel	444	392	1 043
Summa omsättningstillgångar	698	541	1 727
SUMMA TILLGÅNGAR	5 745	4 104	6 874
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 221	2 418	2 547
Långfristiga skulder			
Upplåning	846	–	867
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	4	6	6
Uppskjutna skatteskulder	89	–	76
Summa långfristiga skulder	939	6	949
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3	3	5
Upplåning	55	–	55
Skulder till koncernföretag	2 508	1 649	3 285
Övriga kortfristiga skulder	1	1	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	27	31
Summa kortfristiga skulder	2 585	1 680	3 378
Summa skulder	3 524	1 686	4 327
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 745	4 104	6 874

Förändring i eget kapital i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 2018-03-01	318	1	1 336	960	61	2 676
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	61	–61	–
Periodens resultat	–	–	–	–	235	235
Summa årets resultat	318	1	1 336	1 021	235	2 911
Transaktioner med ägare						
Återköp av aktier i eget förvärv	–	–	–	–74	–	–74
Aktierelaterad ersättning	–	–	–	6	–	6
Utdelning	–	–	–	–296	–	–296
Utgående eget kapital per 2019-02-28	318	1	1 336	657	235	2 547
Ingående eget kapital per 2018-03-01	318	1	1 336	960	61	2 676
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	61	–61	–
Periodens resultat	–	–	–	–	38	38
Summa årets resultat	318	1	1 336	1 021	38	2 714
Transaktioner med ägare						
Utdelning	–	–	–	–296	–	–296
Utgående eget kapital per 2018-08-31	318	1	1 336	725	38	2 418
Ingående eget kapital per 2019-03-01	318	1	1 336	657	235	2 547
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	235	–235	–
Periodens resultat	–	–	–	–	1	1
Summa årets resultat	318	1	1 336	892	1	2 548
Transaktioner med ägare						
Aktierelaterad ersättning	–	–	–	4	–	4
Utdelning	–	–	–	–331	–	–331
Utgående eget kapital per 2019-08-31	318	1	1 336	565	1	2 221

Noter

OMKLASSIFICERINGAR OCH JUSTERINGAR VID ÖVERGÅNG TILL IFRS 16, NOT 1 FÖR KVARVARANDE VERKSAMHETER TOTALRESULTAT

Effekterna från implementering av IFRS 16

Den nya leasingstandard IFRS 16 ersätter tidigare IAS 17 från den första januari 2019. IFRS 16-standard tar bort klassificeringen av leasingavtal mellan operationella och finansiella åtaganden såsom krävs enligt IAS 17. Enligt den nya modellen resulterar alla leasingavtal i att leasingtagaren ges rätten att förfoga över en tillgång vid leasingavtalets början. Leasingtagaren ska i och med implementering av IFRS 16, redovisa tillgångar och skulder för samtliga leasingavtal med kontraktstid längre än 12 månader och när den underliggande tillgången är av större värde. Nobinas leasingportfölj innefattar hyresavtal för kontor och depåer samt operationellt leasade bussar. Nobinakoncernen har implementerat IFRS 16, med retroaktiv tillämpning för räkenskapsåret 2018/2019, med justering av samtliga perioder som presenteras. Samtliga leasar redovisas i balansrapporten som finansiella skulder och nyttjanderättstillgångar inom anläggningstillgångar. I resultatrapporten redovisas alla leasingkostnader som avskrivningar och räntekostnader. I kassaflödesrapporten delas leasingsbetalningarna upp mellan räntebetalningar och betalning av leasingskulder. Räntebetalningar och betalning av leasingskulder redovisas under finansieringsverksamhet.

IAS 20 justering av princip för bidragshantering i tidigare perioder

Nobinakoncernen har under tidigare perioder, redovisat erhållna nystartsbidrag och lönebidrag, som en intäkt i Nobinakoncernen och övriga erhållna bidrag, som en reduktion av koncernens personalkostnader. Nobinakoncernen ändrade redovisningsprincip föregående år, IAS 8 p.14, för att samtliga erhållna statliga bidrag, IAS 20, skulle redovisas som en kostnadsreduktion, för att uppnå en enhetlig och konsekvent redovisning.

Avvecklad verksamhet

Swebus Express AB som avyttrats under föregående år har klassificerats som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5 och justeras därför i jämförelseperioder till att redovisas aggregerat på en rad "resultat från avvecklad verksamhet" i koncernens resultaträkning.

	2019/2020 Q2			2019/2020 Acc Q2		
	Kvarvarande verksamhet	Just IFRS 16	Omräknat	Kvarvarande verksamhet	Just IFRS 16	Omräknat
Resultaträkning						
Nettoomsättning	2 528	–	2 528	5 277	–	5 277
EBITDA	373	65	438	740	129	869
EBITDA-procent	14,8%	–	17,3%	14,0%	–	16,5%
EBITA	154	8	162	305	25	330
EBITA-procent	6,1%	–	6,4%	5,8%	–	6,3%
EBIT	148	8	156	283	25	308
EBIT-procent	5,9%	–	6,2%	5,4%	–	5,8%
EBT	100	1	101	197	1	198
EBT-procent	4,0%	–	4,0%	3,7%	–	3,7%
Periodens resultat	80	1	81	156	1	157
Periodens kassaflöde	–536	–	–536	–606	–	–606
Nettoskuld/EBITDA	3,1	–	3,1	3,1	–	3,1
Soliditet, %	14,6%	–1,0%	13,6%	14,6%	–1,0%	13,6%
Balansräkning						
Fastigheter och förbättringsutgifter på annas fastighet	172	571	743	172	571	743
Fordon	5 476	119	5 595	5 476	119	5 595
Summa tillgångar	5 648	690	6 338	5 648	690	6 338
Upplåning (kort- och långfristig upplåning)	5 102	692	5 794	5 102	692	5 794
Summa skulder	5 102	692	5 794	5 102	692	5 794

	2018/2019 Q2				2018/2019 acc Q2			
	Kvarvarande verksamhet	Just IAS 20 statliga bidrag	Just IFRS 16	Omräknat	Kvarvarande verksamhet	Just IAS 20 statliga bidrag	Just IFRS 16	Omräknat
Resultaträkning								
Nettoomsättning	2 235	-11	-	2 224	4 596	-21	-	4 575
EBITDA	318	-	69	387	596	-	139	735
EBITDA-procent	14,2%	-	-	17,4%	12,9%	-	-	16,0%
EBITA	127	-	9	136	231	-	20	251
EBITA-procent	5,7%	-	-	6,1%	5,0%	-	-	5,5%
EBIT	117	-	10	127	221	-	20	241
EBIT-procent	5,2%	-	-	5,7%	4,8%	-	-	5,3%
EBT	86	-	-3	83	158	-	-5	153
EBT-procent	3,8%	-	-	3,7%	3,4%	-	-	3,3%
Periodens resultat	65	-	-3	62	119	-	-5	114
Periodens kassaflöde	-300	-	-	-300	-374	-	-	-374
Nettoskuld/EBITDA	3,0	-	-	2,9	3,0	-	-	2,9
Soliditet, %	18,6%	-	-	16,5%	18,6%	-	-	16,5%
Balansräkning								
Fastigheter och förbättringsutgifter på annans fastighet	30	-	759	789	30	-	759	789
Fordon	4 895	-	155	5 050	4 895	-	155	5 050
Summa tillgångar	4 925	-	914	5 839	4 925	-	914	5 839
Upplåning (kort- och långfristig upplåning)	4 043	-	915	4 958	4 043	-	915	4 958
Summa skulder	4 043	-	915	4 958	4 043	-	915	4 958

	Helår 2018/2019		
	Kvarvarande verksamhet	Just IFRS 16	Omräknat
Resultaträkning			
Nettoomsättning	9 734	-	9 734
EBITDA	1 315	281	1 596
EBITDA-procent	13,5%	-	16,4%
EBITA	578	42	620
EBITA-procent	5,9%	-	6,4%
EBIT	533	42	575
EBIT-procent	5,5%	-	5,9%
EBT	395	-6	389
EBT-procent	4,1%	-	4,0%
Periodens resultat	303	-5	298
Periodens kassaflöde	288	-	288
Nettoskuld/EBITDA	3,1	-	3,0
Soliditet, %	16,1%	-	14,7
Balansräkning			
Fastigheter och förbättringsutgifter på annans fastighet	178	653	831
Fordon	4 902	139	5 041
Summa tillgångar	5 080	792	5 872
Upplåning (kort- och långfristig upplåning)	5 056	797	5 853
Summa skulder	5 056	797	5 853

NOT 2 FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	juni-aug 2019	juni-aug 2018	mars-aug 2019	mars-aug 2018	mars 2018-feb 2019
Upplåning					
Övriga lån för bussfinansiering	–	–	2 194	237	1 639
Övriga lån för kortfristig finansiering	–	–	283	–	308
Ej utbetald villkorad köpeskilling	–	–	125	–	121
Finansiell leasingsskuld för bussfinansiering	–	–	2 506	3 806	2 995
Operationell leasingsskuld	–	–	692	915	797
Aktiverade finansieringskostnader	–	–	–6	–	–7
Summa	–	–	5 794	4 958	5 853
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	–	–	1 065	726	1 012
Varav långfristig del av koncernens upplåning	–	–	4 729	4 232	4 841
Summa totala skulder	–	–	5 794	4 958	5 853
Räntekostnader och liknande resultatposter					
Räntekostnader för operationell- och finansiell leasing	–27	–40	–63	–81	–156
Räntekostnader övriga lån	–16	–2	–30	–4	–13
Övriga finansiella kostnader	–3	–2	–4	–4	–8
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	–9	–	–13	1	–9
Summa	–55	–44	–110	–88	–186

NOT 3 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK, om inget annat anges	Koncern		Moderbolag	
	31 aug 2019	31 aug 2018	31 aug 2019	31 aug 2018
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	150	150	–	–
Övriga ställda säkerheter	–	–	135	257
Eventualförpliktelser				
Garanti för leasingåtagande och övriga förpliktelser	5 856	4 018	5 835	3 997
Summa ställda säkerheter och eventualförpliktelser	6 006	4 168	5 970	4 254

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 resultat. 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
EBITDA	Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, nedskrivningar, resultat från försäljning av anläggningstillgångar
EBITDA-marginal	EBITDA i relation till nettoomsättning
EBITA	Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar med återläggning av verkligt värdejustering avseende villkorad köpeskilling och förvävsrelaterade intäkter och kostnader
EBITA-marginal	EBITA i relation till nettoomsättning
EBIT	Rörelseresultat före finansnetto och skatt
EBIT-marginal	EBIT i relation till nettoomsättning
EBT	Rörelseresultat före skatt
EBT-marginal	EBT i relation till nettoomsättning
EBT justerat	Rörelseresultat före skatt justerat för avskrivning på immateriella anläggningstillgångar med återläggning av verkligt värdejustering avseende villkorad köpeskilling och förvävsrelaterade intäkter och kostnader
Förvävsrelaterade intäkter och kostnader	Avser justering av verkligt värde avseende villkorad köpeskilling samt förvävsrelaterade kostnader. I posten förvävsrelaterade kostnader ingår pågående, genomförda och ej genomförda förvärv.
Jämförelsestörande poster	Som jämförelsestörande poster redovisas händelser och transaktioner, vilkas resultateffekt är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder.
Räntebärande skulder	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder, operationella- och finansiella leasingsskulder)
Nettoskuld	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder, operationella- och finansiella leasingsskulder) med avdrag för likvida och spärrade medel
Nettoskuld/EBITDA	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder, operationella- och finansiella leasingsskulder) med avdrag för likvida och spärrade medel i relation till fyra sekventiella kvartals EBITDA
Förnyelsegrad	Alla vunna anbud/Alla anbud i egen ägo
Kvarhållandegrad	Försvarede anbud/Anbud i egen ägo
Medeltalet anställda (FTE)	Antalet betalda timmar dividerade med normtiden för heltidsarbetande
Kontantinvesteringar	Anskaffningsvärde på investeringar i anläggningstillgångar efter avdrag för lånefinansierade investeringar
Omfördelningsgrad	Antalet bussar som omfördelats till ett nytt kontrakt under året/Totalt antalet bussar
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier
Resultat per aktie efter full utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter full utspädning
Eget kapital per stamaktier	Eget kapital dividerat med antalet utestående stamaktier per bokslutsdatum
Direktavkastning	Utdelning i relation till bolagets aktiekurs per bokslutstillfälle
Soliditet	Eget kapital i relation till balansomslutningen vid periodens utgång
Yield	Intäkt per körd platskilometer
Kontraktslängd	Ett offentligt upphandlat avtal om produktion av trafik tjänster som ingåtts mellan en uppdragsgivare och ett kollektivtrafikföretag. Kontraktet gäller normalt fem till tio år med möjlighet till förlängning på ett till två år och bygger på ett produktions- eller incitamentsavtal
Produktionstimmar	Totalt producerade timmar i kontrakt
Produktionskilometer	Totalt producerade kilometer i kontrakt
Antal bussar	Antalet ägda, finansiellt, operationellt leasade och korttidsinhyrda bussar vid periodens utgång

NYCKELTAL PÅ KVARVARANDE VERKSAMHET

MSEK, om inget annat anges	2018/2019			2019/2020		Helår
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	mars 2018 -feb 2019
Periodens nettoomsättning	2 224	2 599	2 560	2 749	2 528	9 734
EBITDA	387	507	363	431	438	1 596
EBITDA-marginal	17,4%	19,5%	14,2%	15,7%	17,3%	16,4%
EBITA	136	276	102	168	162	620
EBITA-marginal	6,1%	10,6%	4,0%	6,1%	6,4%	6,4%
EBIT	127	254	80	152	156	575
EBIT-marginal	5,7%	9,8%	3,1%	5,5%	6,2%	5,9%
EBT	83	213	23	97	101	389
EBT-marginal	3,7%	8,2%	0,8%	3,5%	4,0%	4,0%
Periodens resultat	62	165	18	76	81	298
Periodens kassaflöde	-300	-70	732	-70	-536	288
Likvida medel	402	320	1 058	992	460	1 058
Soliditet, %	16,5%	16,2%	14,7%	16,1%	13,6%	14,7%
Eget kapital	1 338	1 415	1 449	1 539	1 303	1 449
Eget kapital/stamaktie, SEK	15,1	16,0	16,4	17,4	14,7	16,4
Antal bussar (per bokslutsdagen)	3 518	3 552	3 644	3 711	3 897	3 644
Beräknade heltidstjänster	9 926	10 414	10 547	10 791	10 698	10 547
Produktionstimmar	2 648	2 899	2 783	2 928	2 964	11 296
Produktionskilometer	65 412	74 795	70 151	74 346	78 356	285 739

BERÄKNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET

MSEK, om inget annat anges	2018/2019			2019/2020		Helår
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	mars 2018 -feb 2019
Räntebärande skulder:						
Långfristig upplåning	4 232	4 398	4 841	4 465	4 729	4 841
Pensionsskuld	40	40	33	32	41	33
Kortfristig upplåning	726	788	1 012	1 012	1 065	1 012
Summa räntebärande skulder	4 998	5 226	5 886	5 509	5 835	5 886
Kassa	-402	-320	-1 058	-992	-460	-1 058
Summa nettoskuld	4 596	4 906	4 828	4 517	5 375	4 828
EBITDA Q1	348	348	348	431	431	348
EBITDA Q2	378	378	378	378	438	378
EBITDA Q3	507	507	507	507	507	507
EBITDA Q4	363	363	363	363	363	363
Summa EBITDA helår	1 596	1 596	1 596	1 679	1 739	1 596
Nettoskuld/EBITDA	2,9	3,1	3,0	2,7	3,1	3,0

Kort om Nobina

Nobina är Nordens största och mest erfarna operatör avseende kollektivtrafik med buss. Bolagets expertis avseende prospektering, anbuds-förfaranden samt en aktiv förvaltning av kontrakt gällande kollektivtrafik med buss, i kombination med en långsiktig leverans av tjänster med hög kvalitet, gör Nobina branschledande i termer av lönsamhet, utveckling och initiativ som främjar en sundare bransch.

Varje dag ser Nobina till att närmare en miljon människor kommer till sitt jobb, sin skola eller andra aktiviteter genom att leverera kollektivtrafik med buss i Sverige, Norge, Finland och Danmark.

Nobina omsätter cirka 10 miljarder SEK på årlig basis och har dryga 11 500 medarbetare med huvudkontor i Solna, Stockholm. Nobinas framgångar bidrar till ett bättre samhälle i form av ökad rörlighet, minskad miljöbelastning och lägre samhällskostnader.

NOBINAS STRATEGISKA FOKUSOMRÅDEN

För att kunna skapa fortsatt lönsam tillväxt fokuserar vi resurserna inom framför allt fyra strategiska områden. Dessa omfattar utveckling av nya lösningar med buss som adderar tillväxt till nuvarande erbjudande, en effektiv och innovativ kontraktsförvaltning, optimering av bolagets resurser och trafikplanering samt utveckling av medarbetarnas kompetens med mångfald och jämställdhet som bärande delar. I tillägg till detta kommer vi, när lämpliga möjligheter uppstår, kunna växa ytterligare genom förvärv.

Busslösningar

Genom att dra fördel av vår omfattande kunskap kring resandeströmmar och kundbehov kan vi utveckla lösningar som adderar ytterligare värde till den befintliga kontraktsaffären eller skapa helt nya affärsmöjligheter. Vi arbetar med tre områden för våra lösningar – alla med bussen i fokus.

- Helhetslösningar
- Buss-för-tåg
- Specialtransporter

Contract management

En bred kontraktsportfölj, växande inslag av nya tjänster och en kostnadseffektiv drift är nyckeln till fortsatt lönsam tillväxt. Vi uppnår detta genom att i linje med uppdragsgivarnas mål säkra produktiviteten genom tidig involvering samt genom att driva affärsutveckling och ytterligare försäljning i befintliga och nya kontrakt.

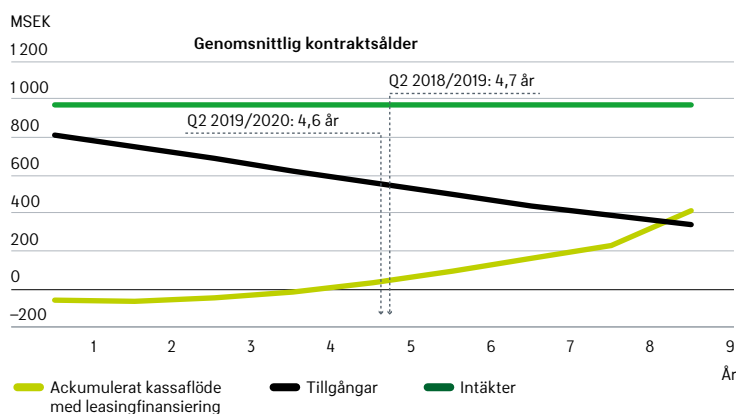
Resurseffektivitet

För att hantera våra resurser så effektivt som möjligt arbetar vi kontinuerligt med att optimera vår fordonsflotta, trafikplanering och körning. Detta ger en positiv påverkan på såväl våra kostnader som miljön, samtidigt som aktiviteter för att få fler att resa med kollektivtrafik ger vinster för samhällsekonomin i stort.

Medarbetarutveckling

Våra medarbetare utgör vår viktigaste resurs för att kunna utveckla hållbara kollektivtrafiklösningar och skapa långsiktig, lönsam tillväxt. Nobina ska vara en attraktiv arbetsgivare med ett värderingsdrivet ledarskap där mångfald och jämställdhet är en självklarhet.

KONTRAKTSPORTFÖLJENS MOGNADSGRAD PÅVERKAR KASSAFLÖDE OCH LÖNSAMHET



MARKNADEN

I Norden är kollektivtrafiken central för en hållbar samhällsutveckling. Marknaden för kollektivtrafik med buss bedöms omsätta 47 miljarder kronor. 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 körsträckebaserad 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.

Nobinas position på marknaden

Med en marknadsandel om 17 procent (bolagets bedömning 2018–2019) 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.

VÅR VISION

ALLA VILL RESA MED OSS

VI ÄR NOBINA. Genom våra trafiklösningar utvecklar vi rörligheten i samhället. Varje dag åker cirka en miljon människor i Norden med oss, och det är vår uppgift att göra resan till en bra upplevelse. Vi ger våra resenärer service och trygghet samtidigt som vi ser till att resan blir effektiv och enkel. Det är med bussen som vi knyter ihop alla delar till en fungerande helhet.



VI UPPNÅR VÅR VISION GENOM ATT VARA:

ÖPPNA

Vår verksamhet bygger på öppenhet och mångfald. Genom dialog delar vi med oss av kunskap till våra intressenter. Vi välkomnar samarbeten.

DRIVANDE

Vi är nytänkande och strävar efter innovativa och smarta lösningar för resenärer och samhälle.

PÅLITLIGA

Pålitlighet och trovärdighet ligger till grund för allt vi gör. Vi får saker utförda och levererar med kvalitet.

VÅR AFFÄRSIDÉ: VI FÖRENKLAR VÅRA KUNDERS VARDAGSRESOR

VI LYCKAS GENOM ATT LEVA EFTER VÅRA VÄRDERINGAR:

VI RESPEKTERAR VARANDRA

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

VI BRYR OSS

Vi är engagerade, lyhörda och bryr oss om varandra. Vi tar ett aktivt ansvar för miljö, samhälle, trygghet och säkerhet. Vi uppmuntrar hälsa och personlig utveckling.

VI ÄR GODA LEDARE

Vårt ledarskap bygger på tillit, öppenhet och mod. Vi motiverar genom att skapa delaktighet och uppmärksamma prestationer. Som ledare är vi bra föredömen i all vår kommunikation.



**MED SMARTA
TRAFIKLÖSNINGAR BIDRAR
VI TILL ATT FRAMTIDENS
HÅLLBARA SAMHÄLLE
BLIR VERKLIGHET**



Huvudkontor

Växel: +46 (0) 8 410 650 00

Fax: +46 (0) 8 27 23 03

E-post: adm@nobina.se

Nobina AB

Armégatan 38

171 71 Solna

