

## STARKT RESULTAT TROTS KONTRAKTSMIGRERING

### Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 2 763 MSEK (2 599), en ökning med 6,3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år varav 5,5 procent relaterar till förvärv, 0,6 procent avser organisk tillväxt och 0,2 procent avser valutaeffekter.
- EBITA uppgick till 243 MSEK (267).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 225 MSEK (254).
- Resultatet före skatt uppgick till 191 MSEK (213).
- Resultatet efter skatt uppgick till 148 MSEK (166), och resultatet per aktie uppgick till 1,66 SEK (1,86) före utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital var 538 MSEK (491).

### Niomånadersperioden

- Nettoomsättningen uppgick till 8 040 MSEK (7 174), en ökning med 12,1 procent varav 8,8 procent relaterar till förvärv, 2,9 procent avser organisk tillväxt och 0,4 procent avser valutaeffekter.
- EBITA uppgick till 573 MSEK (518).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 533 MSEK (495).
- Resultatet före skatt uppgick till 389 MSEK (366).
- Resultatet efter skatt uppgick till 305 MSEK (280), och resultatet per aktie uppgick till 3,45 SEK (3,16) före utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital var 1 393 MSEK (1 215).

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 tredje kvartalet

- I oktober lanserades, genom innovationbolaget Nobina Technology, en ny mobilitetstjänst genom rese-appen Travis som är en smart reseplanerare där olika transportsätt kopplas samman och där möjlighet finns att köpa SL-biljetter direkt i appen.
- Under november återköpte Nobina 609 868 egna aktier till ett totalt belopp om cirka 37 MSEK inom ramen för ett aktiesparprogram.
- Samtrans Omsorgsresor har fått fortsatt förtroende att köra rullstols-taxi inom Stockholms län. Avtalstiden sträcker sig över tre år och startar i april 2020 med möjlighet till ytterligare ett optionsår.
- Nobina har fått förtroendet av Länsstrafiken i Norrbotten och Piteå kommun att driva och utveckla kollektivtrafiken under kommande tio år med trafikstart i december 2020 omfattande totalt 25 nya tursatta bussar, varav 13 stycken är elbussar.
- I november vidareutvecklade Nobina sin satsning på kort kommersiell trafik genom lansering av LandvetterExpressen, en flygbusslinje från Borås med 50 dagliga avgångar, sju dagar i veckan.
- Nobina har fått förtroendet av Skånetrafiken att fortsätta driva stads-trafiken i Malmö. Kontraktet innebär 101 tursatta bussar, varav 80 elbussar, och har ett värde av 931 miljoner kronor under avtalstiden på tre år. Trafikstarten är i juni 2021 och efter avtalstiden på tre år finns ytterligare tre optionsår.

### Viktiga händelser efter kvartalet

- Efter periodens utgång har 323 839 ytterligare egna aktier återköpts till ett totalt belopp om cirka 22 MSEK inom ramen för ett aktiesparprogram.

### NYCKELTAL FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET <sup>1)</sup>

(MSEK, om inget annat anges)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	sep–nov 2019	sep–nov 2018	mars–nov 2019	mars–nov 2018	mars 2018– feb 2019	dec 2018– nov 2019
Nettoomsättning	2 763	2 599	8 040	7 174	9 734	10 600
EBITDA	538	499	1 407	1 234	1 596	1 770
EBITA	243	267	573	518	620	675
EBIT	225	254	533	495	575	613
EBT	191	213	389	366	389	412
EBT, justerat <sup>2)</sup>	209	226	429	389	434	474
Periodens kassaflöde	-261	-70	-867	-444	288	-135
			30 nov 2019	30 nov 2018	28 feb 2019	
Nettoskuld/EBITDA			3,2x	3,1x	3,0	
Soliditet, %			14,9	16,2	14,7	

En fullständig nyckeltalstabell med definitioner hittas på sidorna 24–25.

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

2) Justerat för intäkter, kostnader och avskrivningar relaterade till förvärv.

## VD har ordet

Nobina fortsätter att växa med god lönsamhet. Under räkenskapsårets tredje kvartal uppgick tillväxten till 6,3 procent och det justerade resultatet före skatt noterades till 209 MSEK (226). Att resultatet inte nådde upp till fjolårets höga nivå beror främst på att vi sedan slutet av andra kvartalet befinner oss i en period med omfattande så kallad kontraktsmigrering. Detta förhållande ger ofta temporärt lägre lönsamhet som en effekt av kostnader för intrimning av nya kontrakt och tillkommande kostnader för att avsluta äldre kontrakt, samtidigt som de kontrakt som avslutas ofta är, utifrån sin ålder, de med den högsta lönsamheten i portföljen. Vi bedömer att de pågående migreringarna kommer att påverka lönsamheten negativt även under kommande kvartal.

### NYA OCH UTVECKLADE SAMARBETEN

Under kvartalet har vi stärkt vår kontraktsportfölj ytterligare. Vi är tillbaka i Norrbotten med avtal om att driva kollektivtrafiken i Piteå kommun under tio år, och vi har fått fortsatt förtroende av Skånetrafiken att driva stadstrafiken i Malmö under ytterligare tre år från 2021. I såväl Piteå som i Malmö är det eldriven stadstrafik som gäller, varav satsningen på 80 rena elbussar i Malmö är en av de största i Sverige. Jag kan också glädja mig åt att Samtrans, med en stark position inom segmentet omsorgsresor i Stockholmsregionen, fått förnyade förtroenden från uppdragsgivare. Ett större fokus på kvalitet som utvärderingskriterium i upphandlingarna gynnar såväl Samtrans som resenärerna, vilka ofta har ett extra stort behov av bland annat punktlighet.

### POSITIVT I DANMARK OCH NORGE

I Danmark fortsätter tidigare förvärvade De Blaa Omnibusser och Örslev att ge betydande tillskott till nettoomsättning och lönsamhet. Dessutom ser vi allt positivare effekter från vår trafik i Roskilde, ett kontrakt som startades under första kvartalet. I Norge har vi inga förvärv som påverkar men däremot gav den utökade trafiken i Osloregionen positiva bidrag till både omsättning och resultat i kvartalet. För närvarande har vi 351 bussar i trafik i huvudstadsregionen, varav 44 elbussar.

### AFFÄRS- OCH SAMHÄLLSUTVECKLING

Behovet av flexibla och hållbara resor är stort i samhället och något vi kontinuerligt tillgodoser i såväl vår kontraktsbundna linjetrafik som i andra busslösningar. Den 2 december startade vi exempelvis den fossilfria LandvetterExpressen som 50 gånger per dag sju dagar i veckan trafikerar sträckan mellan Borås och Landvetter – ett incitament för minskat bilresande. Denna lösning är ett bra exempel på

så kallad kort kommersiell trafik, ett område där vi ser många tillämpningar och stor potential och som dessutom kan bidra till betydande samhällsvinster.

Ett annat bra exempel på samhällsutveckling är förstås det numera välbekanta och framstående stadstrafikprojektet i Barkarbystaden, som vi utvecklar i samarbete med Stockholms läns landsting och Järfälla kommun. Till detta har vi nu lanserat den smarta reseplaneraren Travis, som kopplar samman kollektivtrafik, bildelning, elsparkcyklar och taxi med reseinformation och on demand-tjänster i realtid. Digitala biljettombud och tjänster för att med en enkel knapptryckning kunna skraddarsy sin resa dörr-till-dörr är visserligen bara i sin linda men vi spår en snabb utveckling, och där vi som marknadsledare kommer vara drivande i att få fler att resa kollektivt och klimatsmart.

### STÄNDIGT FÖRBÄTTRINGSARBETE

Innovationer och nya, hållbara trafiklösningar har stor betydelse för Nobinas utveckling framöver. Samtidigt är det tydligt att det som gjort Nobina till dagens framgångsrika koncern är förmågan att aldrig lämna något åt slumpen. Det är arbetet med detaljerna, processerna och de löpande förbättringarna i den befintliga kontraktsportföljen som ger förutsättningar för en lönsam tillväxt. Detta fokuserade arbete, kombinerat med bidragen från de förvärvade bolagen, gör att jag kan se tillbaka på en period där vi startat och avslutat sammanlagt över 1 000 bussar utan någon väsentlig påverkan på det övergripande resultatet. Ett styrkebesked som visar att Nobina är fortsatt på rätt väg.

Magnus Rosén,  
VD och koncernchef



"SATSNINGEN PÅ 80 RENA ELBUSSAR  
I MALMÖ ÄR EN AV DE STÖRSTA  
I SITT SLAG I SVERIGE"

# Nobinas finansiella utveckling

## tredje kvartalet (1 september 2019–30 november 2019) och niomånadersperioden (1 mars 2019–30 november 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

#### TREDJE KVARTALET

Nobinas nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 2 763 MSEK (2 599), vilket var en ökning med 6,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten, justerad för valutaeffekter, uppgick till 6,1 procent. De förvärvade bolagen Samtrans, DBO och Örslev bidrog till tillväxten med 5,5 procent eller 143 MSEK och påverkan av valutaeffekten var 0,2 procent. Den organiska tillväxten var +0,6 procent och påverkades negativt av kontraktsmigreringseffekter i Sverige och Finland och positivt av nystartade kontrakt samt utveckling av befintliga kontrakt i Danmark och Norge.

#### NIOMÅNADERSPERIODEN

Nobinas nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 8 040 MSEK (7 174), vilket var en ökning med 12,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten, justerad för valutaeffekter, uppgick till 11,7 procent. De förvärvade bolagen Samtrans, DBO och Örslev bidrog till tillväxten med 8,8 procent eller 628 MSEK och påverkan av valutaeffekten var 0,4 procent. Den organiska tillväxten var +2,9 procent inklusive indexeringsintäkter och kontraktsmigrering.

### RESULTAT

#### TREDJE KVARTALET

EBITA för tredje kvartalet uppgick till 243 MSEK (267), en minskning med 8,9 procent vilket förklaras av kontraktsmigreringseffekter enligt förväntan men till viss del kompenseras av positiv utveckling av de befintliga kontrakten samt att de förvärvade bolagen bidrog positivt med 36 MSEK i kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) för tredje kvartalet uppgick till 225 MSEK (254), en minskning med 11,4 procent. Resultat före skatt uppgick till 191 MSEK (213). Justerat resultat före skatt uppgick till 209 MSEK (226).

### NIOMÅNADERSPERIODEN

EBITA för niomånadersperioden uppgick till 573 MSEK (518), en ökning med 10,6 procent vilket visar på förbättrad prestanda i befintliga kontrakt, drivet av en mognande kontraktsportfölj och ökad extratrafik samtidigt som de förvärvade bolagen bidrog positivt med 100 MSEK till EBITA för de första nio månaderna. Resultatet påverkades negativt av den omfattande kontraktsmigreringen. Rörelseresultatet (EBIT) för niomånadersperioden uppgick till 533 MSEK (495), en ökning med 7,7 procent. Resultat före skatt uppgick till 389 MSEK (366). Justerat resultat före skatt uppgick till 429 MSEK (389).

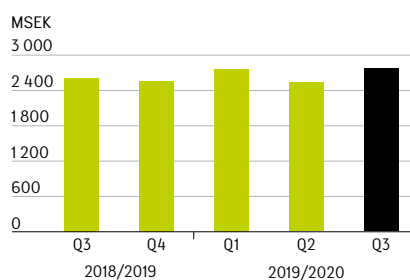
### INKOMSTSKATT

Nobinas inkomstskatt i resultaträkningen för tredje kvartalet består av aktuell skatt, 0 MSEK (-), och förändring av beräknad uppskjuten skatt om -43 MSEK (-45). Effektiv skatt uppgick till -23 procent (-22). Nobinas inkomstskatt för niomånadersperioden består av aktuell skatt om -2 MSEK (-4) och förändring av beräknad uppskjuten skatt om -82 MSEK (-82). Effektiv skatt uppgick till -22 procent (-23).

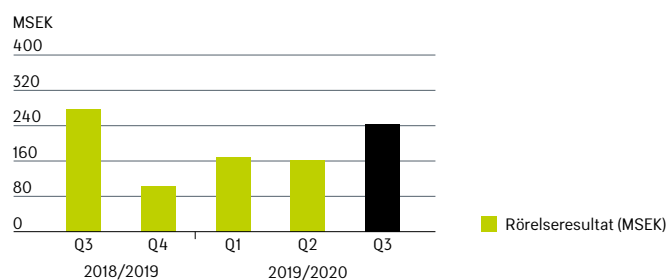
### FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick till 192 MSEK (320) vid periodens utgång. Nobina har en tillgänglig bankkredit på 300 MSEK (300) per den 30 november 2019. Nobinas räntebärande skulder uppgick till 5 893 MSEK (5 218), främst fördelat på operationella och finansiella leasingkulder om 3 271 MSEK (4 486) och övriga externa skulder, främst lån för bussfinansiering, om 2 622 MSEK (732) 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 259 MSEK (316), se not 2. Nettoskulden uppgick till 5 701 MSEK (4 898) vid periodens slut, och nettoskuld/EBITDA var 3,2x (3,1x). Det egna kapitalet uppgick till 1 388 MSEK (1 420). Soliditeten vid periodens slut uppgick till 14,9 procent (16,2).

### NETTOOMSÄTTNING



### EBITA



**INVESTERINGAR OCH AVYTTRINGAR****TREDJE KVARTALET**

Bussinvesteringar i tredje kvartalet uppgick till -460 MSEK (-154) och övriga investeringar var -25 MSEK (-24). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 293 MSEK (90) samtidigt som nya lån tecknades om 8 MSEK (35). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till -184 MSEK (-53) och avsåg i huvudsak investeringar av lånefinansierade bussar. Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av -1 MSEK (1). Resultateffekten från avyttringar av bussar redovisades föregående år som realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar. För innevarande år har Nobina anpassat avskrivningstiderna för att bättre avspeglar faktiskt marknadsvärde vilket medfört ökade avskrivningskostnader i kvartalet om -21 MSEK (1).

**NIOMÅNADERSPERIODEN**

Bussinvesteringar i niomånadersperioden uppgick till -2 275 MSEK (-232) och övriga investeringar var -34 MSEK (-53). Nobina tecknade finansiella leasingavtal om 821 MSEK (123) samtidigt som nya lån tecknades om 821 MSEK (35). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till -667 MSEK (-127) och avsåg i huvudsak investeringar av lånefinansierade bussar. Nobina avyttrade bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 19 MSEK (20). Resultateffekten från avyttringar av bussar redovisades föregående år som realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar. För innevarande år har Nobina anpassat avskrivningstiderna för att bättre avspeglar faktiskt marknadsvärde vilket medfört ökade ackumulerade avskrivningskostnader under niomånadersperioden om -63 MSEK (-18).

**KASSAFLÖDE****TREDJE KVARTALET**

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 538 MSEK (491). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till -211 MSEK (50) och avsåg främst timingef-

fekt av leverantörsskulder relaterat till bussinvesteringar som betalats i det tredje kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -194 MSEK (-608) och innehöll investeringar i bussar och utrustning med -192 MSEK (-88), vilka finansierats med lån uppgående till 8 MSEK (35). Under tredje kvartalet föregående år förvärvade Nobina Samtrans och De Blaa Omnibusser uppgående till -521 MSEK, varav 205 MSEK var kassafinansierat och i övrigt lånefinansierat. Utbetalning av tilläggsköpeskilling om 40 MSEK för förvärvet av Samtrans har betalats ut i det tredje kvartalet. Refinansiering av bussar, som tidigare varit leasingfinansierade, med lån motsvarade 19 MSEK i både investeringar och nyupptagna lån under kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -385 MSEK (-3). Kvartalets totala kassaflöde var -261 MSEK (-70).

**NIOMÅNADERSPERIODEN**

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 1 393 MSEK (1 215). Förändringen av rörelsekapitalet uppgick till -261 MSEK (-129) och avsåg främst timingeffekt av leverantörsskulder relaterat till bussinvesteringar som betalats i det tredje kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 476 MSEK (-663) och påverkades av investeringar i bussar och utrustning med -1 488 MSEK (-162), vilka finansieras med lån uppgående till 821 MSEK (35). Refinansiering av bussar, som tidigare varit leasingfinansierade, med lån motsvarade 753 MSEK i både investeringar och nyupptagna lån under niomånadersperioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -512 MSEK (-866) vilket inkluderade utbetalning av tilläggsköpeskilling om 40 MSEK för förvärvet av Samtrans som betalats ut i det tredje kvartalet.

Det totala kassaflödet för niomånadersperioden var -867 MSEK (-444) vilket påverkats av omfattande bussinvesteringar som kontantbetalats och finansierats med den gröna obligationen som emitterades i det fjärde kvartalet föregående år.

Investeringar för kvarvarande verksamhet (MSEK) <sup>1)</sup>	Kvartal		Period		Helår
	sep-nov 2019	sep-nov 2018	mars-nov 2019	mars-nov 2018	mars 2018-feb 2019
Investeringar i nya bussar	-460	-154	-2 275	-232	-1 193
Övriga investeringar	-25	-24	-34	-53	-203
<b>Summa investeringar</b>	<b>-485</b>	<b>-178</b>	<b>-2 309</b>	<b>-285</b>	<b>-1 396</b>
Leasingfinansierade investeringar	293	90	821	123	289
<b>Icke-leasingfinansierade investeringar</b>	<b>-192</b>	<b>-88</b>	<b>-1 488</b>	<b>-162</b>	<b>-1 107</b>
Varav lånefinansierade investeringar	8	35	821	35	943
<b>Summa kontantinvesteringar</b>	<b>-184</b>	<b>-53</b>	<b>-667</b>	<b>-127</b>	<b>-164</b>

1) Investeringstabellen inkluderar investeringar i bussar och övrig utrustning men exkluderar förvärv.

## Resultatanalys för verksamhetsåret

Av ledningen bedömda förklaringsposter för nettoomsättning och justerat EBT

(MSEK)	Nettoomsättning	Just. EBT	Kommentarer till utfallet
<b>Period mars–nov 2018</b>	<b>7 174</b>	<b>389</b>	
Pris och volym	756	149	Bedömda effekter av pris och volym är positiva gällande nettoomsättning och EBT och drivs av en mognande kontraktspportfölj och kontraktsförändringar. Denna post innehåller positiva effekter från förvärven och volymökning i Norge.
Kontraktsmigring	-25	-47	Kontraktsomställningar i år har varit betydande och har påverkat resultatet negativt främst i Sverige och Norge.
Indexering och Rörelseeffektivitet (netto)	135	11	Rörelseeffektivitet efter indexering har förbättrats mot föregående år främst av lägre bränsleförbrukning och underhåll.
Övrigt		-58	Denna post inkluderar övriga kostnadsavvikelser, huvudsakligen inom centrala funktioner vari Fleet-verksamhetens resultat ingår.
Finansnetto		-15	Årets resultat påverkas negativt av ökade räntekostnader.
<b>Period mars–nov 2019</b>	<b>8 040</b>	<b>429</b>	

### RESULTATANALYS FÖR NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Resultatanalysen ovan förklarar ackumulerat utfall från föregående till innevarande år, avseende nettoomsättning och justerat 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 kontraktspportföljen. 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 marknad 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 tredje kvartalet

### VIKTAD GENOMSnittlig KONTRAKTSLÄNGD, ÅR

**7,6** (8,1)

Kontraktslängden varierar mellan länderna, och var i genomsnitt (viktad med antal bussar) 7,6 år.

### GENOMSnittlig ÅLDER PÅ BUSSFLOTTAN, ÅR

**6,3** (6,5)

Nobinas bussflotta hade en snittålder på 6,3 år.

### VIKTAD ÅLDER PÅ KONTRAKTSPORTFÖLJEN, ÅR

**4,3** (4,7)

Den genomsnittliga kontraktåldern (viktad med antal bussar) var 4,3 år.

# Segment

## NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET

(MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	sep–nov 2019	sep–nov 2018	mars–nov 2019	mars–nov 2018	mars 2018 –feb 2019	dec 2018 –nov 2019
Nobina Sverige	1 907	1 882	5 498	5 039	6 863	7 321
Produktionsavtal	1 240	1 271	3 664	3 397	4 642	
Incitamentsavtal	641	586	1 748	1 509	2 069	
Övriga intäkter	26	25	86	133	152	
Nobina Danmark	257	150	731	443	648	936
Produktionsavtal	186	145	645	424	563	
Incitamentsavtal	2	2	3	2	3	
Övriga intäkter	69	3	83	17	82	
Nobina Norge	289	250	891	811	1 047	1 127
Produktionsavtal	281	243	839	781	1 009	
Incitamentsavtal	–	–	2	6	8	
Övriga intäkter	8	7	50	24	30	
Nobina Finland	312	317	933	883	1 178	1 228
Produktionsavtal	310	310	915	865	1 154	
Incitamentsavtal	5	5	15	14	19	
Övriga intäkter	-3	2	3	4	5	
Summa	2 765	2 599	8 053	7 176	9 736	10 612
Produktionsavtal	2 017	1 969	6 063	5 467	7 368	
Incitamentsavtal	648	593	1 768	1 531	2 099	
Övriga intäkter	100	37	222	178	269	
Centrala funktioner & övriga poster	-9	-6	-7	4	2	-15
Eliminering av försäljning inom koncernen	7	6	-6	-6	-4	3
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>2 763</b>	<b>2 599</b>	<b>8 040</b>	<b>7 174</b>	<b>9 734</b>	<b>10 600</b>

## EBITA PER SEGMENT FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET

(MSEK)	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	sep–nov 2019	sep–nov 2018	mars–nov 2019	mars–nov 2018	mars 2018 –feb 2019	dec 2018 –nov 2019
Nobina Sverige	234	239	534	477	586	643
Nobina Danmark	16	5	46	8	18	56
Nobina Norge	14	7	28	13	13	28
Nobina Finland	15	17	42	38	44	48
Centrala funktioner & övriga poster	-36	-1	-77	-18	-41	-100
<b>Summa EBITA</b>	<b>243</b>	<b>267</b>	<b>573</b>	<b>518</b>	<b>620</b>	<b>675</b>

## SAMMANFATTNING

Nobinas tredje kvartal visade en tillväxt av nettomsättningen på 6,3 procent jämfört med motsvarande period förra året, samt ett lägre rörelseresultat. Nettomsättningen ökade totalt trots en väsentlig kontraktsmigrering i framförallt Sverige och Finland. Både Norge och Danmark hade en positiv organisk tillväxt i kvartalet som en följd av positiv utveckling av nystartade kontrakt samt trafikutveckling i befintliga kontrakt. De förvärvade bolagen Samtrans, DBO och Örslev bidrog till tillväxten med 5,5 procent. Renstat för valutakurseffekter är omsättningsökningen 6,1 procent. Kontraktsmigreringen startade under andra kvartalet och har fått ett större genomslag på resultatet under det tredje kvartalet. Eftersom kontrakten typiskt har låg lönsamhet i början och hög lönsamhet i slutet medför migreringen ett temporärt tryck på Nobinas vinstmarginal vilket vi ser i det tredje kvartalet. Påverkan av kontraktsmigrering på EBITA motverkas delvis av positiva resultatbidrag från de förvärvade bolagen samt att befintliga kontrakt utvecklades positivt.

## SVERIGE

Nobina Sveriges nettoomsättning för årets tredje kvartal ökade något jämfört med motsvarande kvartal förra året och förvärvet av Samtrans bidrog positivt. Nettoomsättningen är negativt påverkad av kontraktsmigrering som delvis kompenseras av en mognande kontraktsportfölj. EBITA har minskat något i tredje kvartalet jämfört med motsvarande period förra året, vilket förklaras av den väsentliga kontraktsmigreringen som startade under andra kvartalet 2019. EBITA påverkas positivt av förvärvet av Samtrans.

## DANMARK

Nobina Danmarks nettoomsättning för tredje kvartalet var väsentligt högre än motsvarande period förra året genom en ökning på 71,3 procent. Ökningen kommer från tillskott av de förvärvade bolagen DBO och Örslev samt trafik i Roskilde som startade i april 2019. EBITA var väsentligt högre än motsvarande period förra året, drivet av starkt resultat från de förvärvade bolagen DBO och Örslev.

## NORGE

Nobina Norges nettoomsättning för tredje kvartalet var 15,6 procent högre än motsvarande period förra året positivt påverkat av nytillkomna kontrakt samt trafikutveckling i existerande kontrakt. EBITA för tredje kvartalet ökade jämfört med motsvarande period förra året, drivet av positiv kontraktsutveckling i befintliga kontrakt.

## FINLAND

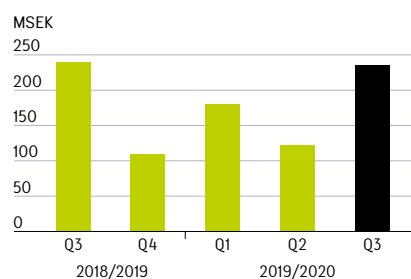
Nobina Finlands nettoomsättning för tredje kvartalet var något lägre än motsvarande period förra året drivet av kontaktsmigrering. Även EBITA-marginalen minskade något för tredje kvartalet jämfört med motsvarande period förra året, vilket förklaras av kontraktsmigreringen.

## CENTRALA FUNKTIONER OCH ÖVRIGA POSTER

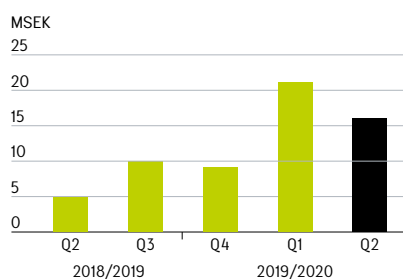
Centrala funktioner hade för tredje kvartalet en negativ påverkan och sänkte EBITA med -36 MSEK. Här redovisas i huvudsak centrala huvudkontorsfunktioner där Fleet-verksamhetens resultat ingår.

## EBITA PER SEGMENT

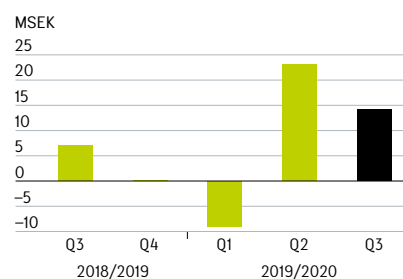
### Sverige



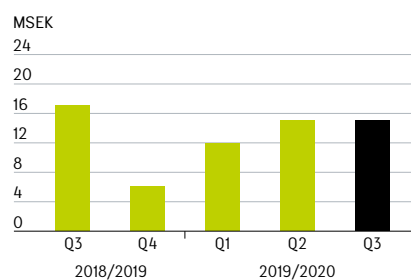
### Danmark



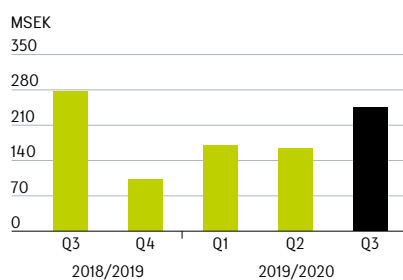
### Norge



### Finland

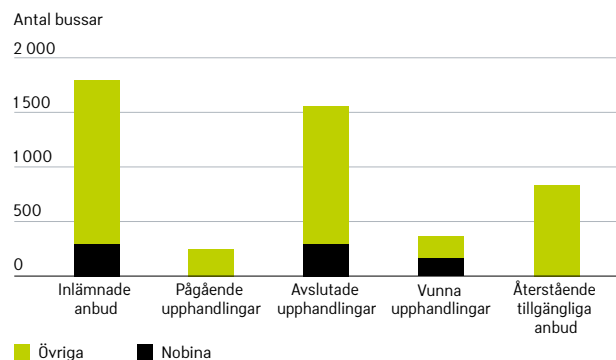


### Nobina



# Anbud och kontraktförändringar

## ANBUDEVOLYM, INNEVARANDE ÅR



### Definitioner:

**Inlämnat** – Antal bussar i Nobinas inlämnade anbud

**Pågående** – Antal bussar i anbud som är inlämnade minus avgjorda

**Avgjort** – Antal bussar i inlämnade anbud där resultatet har tillkännagivits

**Vunnet** – Antal vunna bussar av Nobina i avgjorda upphandlingar

**Återstående tillgängligt** – Antal bussar tillgängliga i anbud som avgörs under detta räkenskapsår

## KOMMENTAR PÅ ÅRETS ANBUDSRESULTAT

Under kvartalet har kontrakt som inkluderar 285 bussar som körs av Nobina blivit upphandlade. Av den totala marknadsvolymen på 1 536 bussar som upphandlats under året där Nobina deltagit, har Nobina vunnit 355 bussar. Detta motsvarar en förnyelsegrad på 125% för de första tre kvartalen. Nobina har börjat en betydande kontraktsmigrering där motsvarande 331 bussar kommer starta, och kontrakt motsvarande 111 bussar kommer att avslutas under de kommande 12 månaderna. 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.

## TRAFIKSTARTER OCH AVSLUT KOMMANDE 12 MÅNADER DECEMBER 2019–NOVEMBER 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 111 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	10	Juli 2021 <sup>1)</sup>	12	12
Östgötatrafiken, Sverige	10	Augusti 2020	87	87
Västtrafik, Sverige	10	Augusti 2020	71	71
<b>Summa trafik</b>			<b>331</b>	<b>317<sup>2)</sup></b>

### AVSLUT TRAFIK

Uppdragsgivare	Trafik avslutas	Antal bussar
Movia, Danmark	December 2019	11
Hallandstrafiken, Sverige	Juni 2020	58
HSL, Finland	Augusti 2020	19
Midttrafik, Danmark	Augusti 2020	23
<b>Summa trafik</b>		<b>111</b>

1) Inkluderar kontraktet LT Sörmland där 119 bussar avslutades augusti 2019.

2) Trafikstart senarelagd till juli 2021 på grund av överklagan.

3) Varav 46 st är elbussar.

## KONTRAKTSFÖRÄNDRINGAR, INNEVARANDE ÅR

Tabellen visar förändringen av antalet bussar i trafik till följd av startade och avslutade kontrakt. Under de första tre kvartalen har Nobina startat kontrakt med 428 bussar och avslutat kontrakt med 597 bussar.

Mars 2019–november 2019	Trafikförändringar under perioden (antal bussar)	
	Påbörjade	Avslutade
Sverige	166	321 <sup>1)</sup>
Norge	127	154
Finland	115	122
Danmark	20	0
<b>Summa</b>	<b>428</b>	<b>597</b>

## ANBUDSRESULTAT, INNEVARANDE ÅR

Tabellen visar resultatet av de upphandlingar som Nobina deltagit i. Under de tre första kvartalen har anbud där Nobina deltagit motsvarande 1 536 bussar tillkännagivits och Nobina vann kontrakt motsvarande 355 av dessa bussar.

Mars 2019–november 2019	Upphandlingar under perioden (antal bussar)	
	Avgjorda	Vunna
Sverige	904	321
Norge	429	0
Finland	129	34
Danmark	74	0
<b>Summa</b>	<b>1 536</b>	<b>355</b>



## Nobina-aktien

Nobina-aktien (ticker: Nobina) är noterad på Nasdaq Stockholm och tillhör där segmentet mid cap och sektorn industri. Per den 30 november 2019 fanns sammanlagt 88 355 682 aktier i Nobina, med en röst vardera. Antal aktieägare vid periodens utgång uppgick

till 28 629. Nobina har per bokslutsdagen 1 856 522 aktier i eget förvar. Totalt per dagen för avgivandet av denna rapport finns 2 180 361 aktier i Nobina AB i eget förvar.

## Nobinas finansiella mål

	Mål	2018/2019 <sup>3)</sup>	Rullande 12 mån	Definition
Nettoomsättning	5%	9 734	10 600	Nobina ska nå en ackumulerad, årlig, genomsnittlig ökning av nettoomsättningen om 5 procent med 18/19 som basår.
EBT, justerat-marginal <sup>1)</sup>	5%	4,5%	4,5%	Nobina ska nå en marginal på resultat före skatt om 5 procent vid en genomsnittlig kontraktålder på 50 procent av den genomsnittliga kontraktslängden.
Nettoskuld/ EBITDA <sup>2)</sup>	3,0x-4,0x	3,1x	3,2x	Under normala omständigheter avser Nobina att hålla en nettoskuldsättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA inklusive strategisk skuldsättning.
Utdelningspolicy <sup>3)</sup>	75% av resultatet efter betald skatt	76% <sup>4)</sup>	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 10 630 (10 414) anställda (FTE), för kvarvarande verksamhet. Förändringen av antalet anställda beror i huvudsak på kontraktsmigriering. Nobina tillämpar kollektivavtal och har väletablerade principer och traditioner för förhandlingar om arbetstider, kompensationsvillkor, information och samarbete.

### MODERBOLAGET

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

Moderbolagets nettoomsättning, som uteslutande utgörs av interna tjänster, uppgick under tredje kvartalet till 13 MSEK (11). Resultat före skatt för tredje kvartalet var -84 MSEK (-3). Moderbolagets nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 40 MSEK (32) och resultat före skatt -83 MSEK (35). Moderbolaget har under tredje kvartalet påverkats av erhållen utdelning från Nobina Europe AB om netto -9 MSEK, erhållen utdelning från Nobina Sverige 3 AB om netto -28 och nedskrivning av kapitaltillskott i Nobina AS om -53 MSEK. Moderbolaget har under niomånadersperioden påverkats av erhållen utdelning från Nobina Europe AB om netto 20 MSEK, erhållen utdelning från Nobina Sverige 3 AB om netto -28 och nedskrivning av kapitaltillskott i Nobina AS om -53 MSEK. Föregående års niomånadersperiod påverkades erhållen utdelning från Nobina Sverige 3 AB om netto 28 MSEK, 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 156 MSEK (311). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 103 MSEK (2 344) per den 30 november 2019. Soliditeten var 40 (50) procent.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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 25.

### 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 samt vid förvärvsfinansiering med annan valuta än SEK. 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 valuterivat 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 kontrakterna 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 felaktig 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. Leasingkulder 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 (300) per den 30 november 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 TREDJE KVARTALET

- I oktober lanserades, genom innovationbolaget Nobina Technology, en ny mobilitetstjänst genom rese-appen Travis som är en smart reseplanerare där olika transportsätt kopplas samman och där möjlighet finns att köpa SL-biljetter direkt i appen.
- Under november återköpte Nobina 609 868 egna aktier till ett totalt belopp om cirka 37 MSEK inom ramen för ett aktiesparprogram.
- Samtrans Omsorgsresor har fått fortsatt förtroende att köra rullstols-taxi inom Stockholms län. Avtalstiden sträcker sig över tre år och startar i april 2020 med möjlighet till ytterligare ett optionsår.
- Nobina har fått förtroendet av Länstrafiken i Norrbotten och Piteå kommun att driva och utveckla kollektivtrafiken under kommande tio år med trafikstart i december 2020 omfattande totalt 25 nya tursatta bussar, varav 13 stycken är elbussar.
- I november vidareutvecklade Nobina sin satsning på kort kommersiell trafik genom lansering av LandvetterExpressen, en flygbusslinje från Borås med 50 dagliga avgångar, sju dagar i veckan.
- Nobina har fått förtroendet av Skånetrafiken att fortsätta driva stadstrafiken i Malmö. Kontraktet innebär 101 tursatta bussar, varav 80 elbussar, och har ett värde av 931 miljoner kronor under avtalstiden på tre år. Trafikstarten är i juni 2021 och efter avtalstiden på tre år finns ytterligare tre optionsår.

## VIKTIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Efter periodens utgång har 323 839 ytterligare egna aktier återköpts till ett totalt belopp om cirka 22 MSEK inom ramen för ett aktiesparprogram.

## 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 leasingstandarden IFRS 16 ersätter tidigare IAS 17 från den första januari 2019. IFRS 16-standarden 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 resultatrapporten redovisas alla leasingkostnader som avskrivningar och räntekostnader. I kassaflödesrapporten delas leasingbetalningarna upp mellan räntebetalningar och betalning av leasingkulder. Räntebetalningar och betalning av leasingkulder redovisas under finansieringsverksamhet. Se kompletterande information från årsredovisningen 2018/2019 och detaljerad information i not 1 sidan 21. 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. Omräkning har skett avseende de två första kvartalens tillväxt där organisk tillväxt uppgick till 4,5%, förvärven bidrog med 10,3% och valutaeffekterna med 0,5%.

## FÖRSÄKRAN

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

Stockholm, 20 december 2019

Magnus Rosén  
*Verkställande direktör och koncernchef*

Uppgifterna i denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2019/2020	8 april 2020
Årsstämma 2019/2020	28 maj 2020
Delårsrapport 1 mars–31 maj 2020	26 juni 2020
Delårsrapport 1 juni–31 augusti 2020	1 oktober 2020
Delårsrapport 1 september–30 november 2020	23 december 2020

## Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens fredagen den 20 december 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](http://www.nobina.com).

---

## Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Magnus Rosén, VD och koncernchef	+46 8-410 65 000
Pernilla Walfridsson, Ekonomidirektör	+46 8-410 65 180
Mattias Gelinder, Finans- och IR-chef	+46 8-410 65 402

### Nobina AB

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

# Resultaträkning i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 2019	sep–nov 2018	mars–nov 2019	mars–nov 2018	mars 2018– feb 2019
<b>Kvarvarande verksamhet</b>					
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 763</b>	<b>2 599</b>	<b>8 040</b>	<b>7 174</b>	<b>9 734</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-447	-457	-1 360	-1 314	-1 769
Övriga externa kostnader	-390	-332	-1 155	-814	-1 179
Personalkostnader	-1 388	-1 311	-4 118	-3 812	-5 190
<b>Summa EBITDA</b>	<b>538</b>	<b>499</b>	<b>1 407</b>	<b>1 234</b>	<b>1 596</b>
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-	1	-	-18	-32
Avskrivningar/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-295	-233	-834	-698	-944
<b>Summa EBITA</b>	<b>243</b>	<b>267</b>	<b>573</b>	<b>518</b>	<b>620</b>
Förvävsrelaterade intäkter och kostnader	-3	-8	3	-17	-20
Avskrivning/nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-15	-5	-43	-6	-25
<b>Rörelseresultat (EBIT), not 1</b>	<b>225</b>	<b>254</b>	<b>533</b>	<b>495</b>	<b>575</b>
<b>Resultat från finansnetto</b>					
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader, not 2	-34	-41	-144	-129	-186
<b>Finansnetto</b>	<b>-34</b>	<b>-41</b>	<b>-144</b>	<b>-129</b>	<b>-186</b>
<b>Resultat före skatt (EBT), not 1</b>	<b>191</b>	<b>213</b>	<b>389</b>	<b>366</b>	<b>389</b>
Inkomstskatt	-43	-47	-84	-86	-91
<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHET</b>	<b>148</b>	<b>166</b>	<b>305</b>	<b>280</b>	<b>298</b>
<b>Avvecklad verksamhet</b>					
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	56	56
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>148</b>	<b>166</b>	<b>305</b>	<b>336</b>	<b>354</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	148	166	305	336	354
Resultat per aktie före utspädning (SEK), hänförlig till kvarvarande verksamhet	1,66	1,86	3,45	3,16	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	1,66	1,86	3,45	3,78	4,06
Resultat per aktie efter utspädning (SEK), hänförlig till moderbolagets aktieägare	1,64	1,87	3,42	3,14	4,03
Medeltal antal aktier före utspädning (tusental)	88 356	88 356	88 356	88 356	88 356
Medeltal antal aktier efter utspädning (tusental)	89 475	87 944	89 102	89 145	89 054
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	86 500	87 109	86 500	87 109	87 109

# Rapport över totalresultatet – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 2019	sep–nov 2018	mars–nov 2019	mars–nov 2018	mars 2018– feb 2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>148</b>	<b>166</b>	<b>305</b>	<b>336</b>	<b>354</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>148</b>	<b>166</b>	<b>305</b>	<b>336</b>	<b>354</b>
<b>Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat</b>					
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	–	–	–	–	–
Skatt på poster som inte ska omföras till periodens resultat	–	–	–	–	–
<b>Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat</b>					
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	–29	15	–7	12	23
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>–29</b>	<b>15</b>	<b>–7</b>	<b>12</b>	<b>23</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>119</b>	<b>181</b>	<b>298</b>	<b>348</b>	<b>377</b>
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE</b>	<b>119</b>	<b>181</b>	<b>298</b>	<b>348</b>	<b>377</b>

# Balansräkning i sammandrag – koncernen

MSEK	30 nov 2019	30 nov 2018	Helår 28 feb 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	780	788	785
Övriga immateriella anläggningstillgångar	461	508	495
Fastigheter och förbättringsutgifter på annans fastighet	756	761	831
Inventarier, verktyg och installationer	138	92	152
Fordon	5 750	4 956	5 041
Uppskjutna skattefordringar	99	197	179
Tillgångar för pensionsåtaganden	16	18	17
Övriga långfristiga fordringar	5	4	4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 005</b>	<b>7 324</b>	<b>7 504</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Lager	59	50	51
Kundfordringar	648	681	663
Övriga kortfristiga fordringar	58	64	253
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	334	317	316
Likvida medel	192	320	1 058
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 291</b>	<b>1 432</b>	<b>2 341</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 296</b>	<b>8 756</b>	<b>9 845</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 388</b>	<b>1 420</b>	<b>1 451</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning, not 2	4 736	4 393	4 841
Uppskjutna skatteskulder	251	276	256
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	30	37	33
Övriga avsättningar	53	66	63
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5 070</b>	<b>4 772</b>	<b>5 193</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	552	579	597
Upplåning, not 2	1 127	788	1 012
Övriga kortfristiga skulder	198	212	430
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	961	985	1 162
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 838</b>	<b>2 564</b>	<b>3 201</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>7 908</b>	<b>7 336</b>	<b>8 394</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 296</b>	<b>8 756</b>	<b>9 845</b>

# Rapport över förändringar av eget kapital i sammandrag – koncernen

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
<b>Ingående eget kapital per 2018-03-01</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>39</b>	<b>-2 133</b>	<b>1 436</b>
Ändrad redovisningsprincip enligt IFRS 16	-	-	-	2	2
Periodens resultat	-	-	-	354	354
Övrigt totalresultat	-	-	23	-	23
<b>Summa årets resultat</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>62</b>	<b>-1 777</b>	<b>1 815</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Återköp av aktier i eget förvar	-	-	-	-74	-74
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	6	6
Utdelning	-	-	-	-296	-296
<b>Utgående eget kapital per 2019-02-28</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>62</b>	<b>-2 141</b>	<b>1 451</b>
<b>Ingående eget kapital per 2018-03-01</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>39</b>	<b>-2 133</b>	<b>1 436</b>
Ändrad redovisningsprincip enligt IFRS 16	-	-	-	3	3
Periodens resultat	-	-	-	336	336
Övrigt totalresultat	-	-	12	-	12
<b>Summa årets resultat</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>51</b>	<b>-1 794</b>	<b>1 787</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Återköp av aktier i eget förvar	-	-	-	-74	-74
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	3	3
Utdelning	-	-	-	-296	-296
<b>Utgående eget kapital per 2018-11-30</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>51</b>	<b>-2 161</b>	<b>1 420</b>
<b>Ingående eget kapital per 2019-03-01</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>62</b>	<b>-2 141</b>	<b>1 451</b>
Omklassificering av valutaomräkning	-	-	5	-5	-
Periodens resultat	-	-	-	305	305
Övrigt totalresultat	-	-	-7	-	-7
<b>Summa årets resultat</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>60</b>	<b>-1 841</b>	<b>1 749</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Återköp av aktier i eget förvar	-	-	-	-37	-37
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	7	7
Utdelning	-	-	-	-331	-331
<b>Utgående eget kapital per 2019-11-30</b>	<b>318</b>	<b>3 212</b>	<b>60</b>	<b>-2 202</b>	<b>1 388</b>

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.



# Rapport över kassaflöden i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 2019	sep–nov 2018	mars–nov 2019	mars–nov 2018	mars 2018– feb 2019
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>191</b>	<b>203</b>	<b>389</b>	356	<b>379</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	191	203	389	366	389
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–10	–10
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	347	288	1 004	849	1 175
<b>Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>538</b>	<b>491</b>	<b>1 393</b>	<b>1 205</b>	<b>1 554</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	538	491	1 393	1 215	1 564
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–10	–10
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Förändring av lager	–6	–1	–8	–6	–6
Förändring av rörelsefordringar	45	–31	185	33	–115
Förändring av rörelseskulder	–250	82	–438	–156	199
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>–211</b>	<b>50</b>	<b>–261</b>	<b>–129</b>	<b>78</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	–211	50	–261	–129	78
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–	–
Erhållna ränteintäkter	–	1	–	–	–
Betald skatt	–9	–1	–11	–1	–5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>318</b>	<b>541</b>	<b>1 121</b>	<b>1 075</b>	<b>1 627</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	318	541	1 121	1 085	1 637
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–10	–10
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i dotterbolag	–1	–521	–7	–521	–521
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	–192	–88	–1 488	–162	–1 107
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	–1	1	19	20	40
Försäljning av dotterbolag, not 1	–	–3	–	46	46
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>–194</b>	<b>–611</b>	<b>–1 476</b>	<b>–617</b>	<b>–1 542</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	–194	–608	–1 476	–663	–1 588
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–3	–	46	46
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Amortering av operationella- och finansiella leasingkulder	–171	–224	–499	–678	–889
Amortering av övriga externa lån	–137	–12	–317	–35	–79
Nyupplåning av övriga externa lån	8	350	821	350	1 766
Finansieringskostnader	–	–	–	–	–7
Återköp av egna aktier	–37	–74	–37	–74	–74
Betald ränta	–48	–43	–149	–133	–182
Utdelning	–	–	–331	–296	–296
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>–385</b>	<b>–3</b>	<b>–512</b>	<b>–866</b>	<b>239</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	–385	–3	–512	–866	239
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–	–	–	–
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>–261</b>	<b>–73</b>	<b>–867</b>	<b>–408</b>	<b>324</b>
(varav hänförlig till kvarvarande verksamhet)	–261	–70	–867	–444	288
(varav hänförlig till avvecklad verksamhet)	–	–3	–	36	36
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>460</b>	<b>402</b>	<b>1 058</b>	720	<b>720</b>
Periodens kassaflöde	–261	–73	–867	–408	324
Kursdifferens	–7	–9	1	8	14
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>192</b>	<b>320</b>	<b>192</b>	<b>320</b>	<b>1 058</b>

# Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 2019	sep–nov 2018	mars–nov 2019	mars–nov 2018	mars 2018– feb 2019
<b>Nettoomsättning</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>40</b>	<b>32</b>	<b>44</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-7	1	-17	-24	-38
Personalkostnader	-16	-13	-49	-35	-50
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-10</b>	<b>-1</b>	<b>-26</b>	<b>-27</b>	<b>-44</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-90	-	-61	60	362
Finansiella intäkter	19	-1	28	7	8
Finansiella kostnader	-3	-1	-24	-5	-15
<b>Finansnetto</b>	<b>-74</b>	<b>-2</b>	<b>-57</b>	<b>62</b>	<b>355</b>
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>-84</b>	<b>-3</b>	<b>-83</b>	<b>35</b>	<b>311</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-	-76
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-84</b>	<b>-3</b>	<b>-83</b>	<b>35</b>	<b>235</b>

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

# Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	30 nov 2019	30 nov 2018	Helår 28 feb 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	4 181	4 256	4 647
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	500	–	500
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 681</b>	<b>4 256</b>	<b>5 147</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	441	155	676
Övriga kortfristiga fordringar	18	4	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	–	2
Likvida medel	156	311	1 043
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>615</b>	<b>470</b>	<b>1 727</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 296</b>	<b>4 726</b>	<b>6 874</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 103</b>	<b>2 344</b>	<b>2 547</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	759	–	867
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	3	5	6
Uppskjutna skatteskulder	89	–	76
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>851</b>	<b>5</b>	<b>949</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	3	1	5
Upplåning	79	–	55
Skulder till koncernföretag	2 241	1 941	3 285
Övriga kortfristiga skulder	1	411	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	24	31
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 342</b>	<b>2 377</b>	<b>3 378</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>3 193</b>	<b>2 382</b>	<b>4 327</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 296</b>	<b>4 726</b>	<b>6 874</b>

# Förändring i eget kapital i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 2018-03-01</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>960</b>	<b>61</b>	<b>2 676</b>
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	61	–61	–
Periodens resultat	–	–	–	–	235	235
<b>Summa årets resultat</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>1 021</b>	<b>235</b>	<b>2 911</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Återköp av aktier i eget förvar	–	–	–	–74	–	–74
Aktierelaterad ersättning	–	–	–	6	–	6
Utdelning	–	–	–	–296	–	–296
<b>Utgående eget kapital per 2019-02-28</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>657</b>	<b>235</b>	<b>2 547</b>
<b>Ingående eget kapital per 2018-03-01</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>960</b>	<b>61</b>	<b>2 676</b>
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	61	–61	–
Periodens resultat	–	–	–	–	35	35
<b>Summa årets resultat</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>1 021</b>	<b>35</b>	<b>2 711</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Aktier i eget förvar	–	–	–	–74	–	–74
Aktierelaterad ersättning	–	–	–	3	–	3
Utdelning	–	–	–	–296	–	–296
<b>Utgående eget kapital per 2018-11-30</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>654</b>	<b>35</b>	<b>2 344</b>
<b>Ingående eget kapital per 2019-03-01</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>657</b>	<b>235</b>	<b>2 547</b>
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	235	–235	–
<b>Periodens resultat</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–83</b>	<b>–83</b>
<b>Summa årets resultat</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>892</b>	<b>–83</b>	<b>2 464</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Återköp av aktier i eget förvar	–	–	–	–37	–	–37
Aktierelaterad ersättning	–	–	–	7	–	7
Utdelning	–	–	–	–331	–	–331
<b>Utgående eget kapital per 2019-11-30</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>1 336</b>	<b>531</b>	<b>–83</b>	<b>2 103</b>

# Noter

## NOT 1 OMKLASSIFICERINGAR OCH JUSTERINGAR VID ÖVERGÅNG TILL IFRS 16, FÖR KVARVARANDE VERKSAMHETERS 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 Q3			2019/2020 Acc Q3		
	Kvarvarande verksamhet	Just IFRS 16	Omräknat	Kvarvarande verksamhet	Just IFRS 16	Omräknat
<b>Resultaträkning</b>						
Nettoomsättning	2 763	–	2 763	8 040	–	8 040
EBITDA	467	71	538	1 207	200	1 407
EBITDA-procent	16,9%	–	19,5%	15,0%	–	17,5%
EBITA	232	11	243	537	36	573
EBITA-procent	8,4%	–	8,8%	6,7%	–	7,1%
EBIT	214	11	225	497	36	533
EBIT-procent	7,7%	–	8,1%	6,2%	–	6,6%
EBT	192	–1	191	389	–	389
EBT-procent	6,9%	–	6,9%	4,8%	–	4,8%
<b>Periodens resultat</b>	<b>149</b>	<b>–1</b>	<b>148</b>	<b>305</b>	<b>–</b>	<b>305</b>
Periodens kassaflöde	–261	–	–261	–867	–	–867
Nettoskuld/EBITDA	3,3	–0,1	3,2	3,3	–0,1	3,2
Soliditet, %	16,1%	–1,2%	14,9%	16,1%	–1,2%	14,9%
<b>Balansräkning</b>						
Fastigheter och förbättringsutgifter på annans fastighet	168	588	756	168	588	756
Fordon	5 636	114	5 750	5 636	114	5 750
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 804</b>	<b>702</b>	<b>6 506</b>	<b>5 804</b>	<b>702</b>	<b>6 506</b>
Upplåning (kort- och långfristig upplåning)	5 158	705	5 863	5 158	705	5 863
<b>Summa skulder</b>	<b>5 158</b>	<b>705</b>	<b>5 863</b>	<b>5 158</b>	<b>705</b>	<b>5 863</b>

	2018/2019 Q3				2018/2019 Acc Q3			
	Kvarvarande verksamhet	Just IAS 20 statliga bidrag	Just IFRS 16	Omräknat	Kvarvarande verksamhet	Just IAS 20 statliga bidrag	Just IFRS 16	Omräknat
<b>Resultaträkning</b>								
Nettoomsättning	2 609	-10	-	2 599	7 205	-31	-	7 174
EBITDA	429	-	70	499	1 025	-	209	1 234
EBITDA-procent	16,4%	-	-	19,2%	14,2%	-	-	17,2%
EBITA	256	-	11	267	487	-	31	518
EBITA-procent	9,8%	-	-	10,3%	6,7%	-	-	7,2%
EBIT	243	-	11	254	464	-	31	495
EBIT-procent	9,3%	-	-	9,7%	6,4%	-	-	6,9%
EBT	214	-	-1	213	372	-	-6	366
EBT-procent	8,2%	-	-	8,2%	5,2%	-	-	5,1%
<b>Periodens resultat</b>	<b>166</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>166</b>	<b>285</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>280</b>
Periodens kassaflöde	-70	-	-	-70	-444	-	-	-444
Nettoskuld/EBITDA	3,2	-	-0,1	3,1	3,2	-	-0,1	3,1
Soliditet, %	18,0%	-	-1,8%	16,2%	18,0%	-	-1,8%	16,2%
<b>Balansräkning</b>								
Fastigheter och förbättringsutgifter på annans fastighet	59	-	702	761	59	-	702	761
Fordon	4 809	-	147	4 956	4 809	-	147	4 956
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 868</b>	<b>-</b>	<b>849</b>	<b>5 717</b>	<b>4 868</b>	<b>-</b>	<b>849</b>	<b>5 717</b>
Upplåning (kort- och långfristig upplåning)	4 330	-	851	5 181	4 330	-	851	5 181
<b>Summa skulder</b>	<b>4 330</b>	<b>-</b>	<b>851</b>	<b>5 181</b>	<b>4 330</b>	<b>-</b>	<b>851</b>	<b>5 181</b>

	Helår 2018/2019		
	Kvarvarande verksamhet	Just IFRS 16	Omräknat
<b>Resultaträkning</b>			
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%
<b>Periodens resultat</b>	<b>303</b>	<b>-5</b>	<b>298</b>
Periodens kassaflöde	288	-	288
Nettoskuld/EBITDA	3,1	-0,1	3,0
Soliditet, %	16,1%	-1,4%	14,7%
<b>Balansräkning</b>			
Fastigheter och förbättringsutgifter på annans fastighet	178	653	831
Fordon	4 902	139	5 041
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 080</b>	<b>792</b>	<b>5 872</b>
Upplåning (kort- och långfristig upplåning)	5 056	797	5 853
<b>Summa skulder</b>	<b>5 056</b>	<b>797</b>	<b>5 853</b>

**NOT 2 FINANSIERING**

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	sep–nov 2019	sep–nov 2018	mars–nov 2019	mars–nov 2018	mars 2018– feb 2019
<b>Upplåning</b>					
Övriga lån för bussfinansiering	2 253	260	2 253	260	1 639
Övriga lån för kortfristig finansiering	259	316	259	316	308
Ej utbetald villkorad köpeskilling	86	119	86	119	121
Finansiell leasingsskuld för bussfinansiering	2 566	3 635	2 566	3 635	2 995
Operationell leasingsskuld	705	851	705	851	797
Aktiverade finansieringskostnader	-6	-	-6	-	-7
<b>Summa</b>	<b>5 863</b>	<b>5 181</b>	<b>5 863</b>	<b>5 181</b>	<b>5 853</b>
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	1 127	788	1 127	788	1 012
Varav långfristig del av koncernens upplåning	4 736	4 393	4 736	4 393	4 841
<b>Summa totala skulder</b>	<b>5 863</b>	<b>5 181</b>	<b>5 863</b>	<b>5 181</b>	<b>5 853</b>
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>					
Räntekostnader för operationell- och finansiell leasing	-32	-38	-95	-119	-156
Räntekostnader övriga lån	-15	-5	-45	-9	-13
Övriga finansiella kostnader	-1	1	-5	-3	-8
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	14	1	1	2	-9
<b>Summa</b>	<b>-34</b>	<b>-41</b>	<b>-144</b>	<b>-129</b>	<b>-186</b>

**NOT 3 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

MSEK, om inget annat anges	Koncern		Moderbolag	
	30 nov 2019	30 nov 2018	30 nov 2019	30 nov 2018
<b>Ställda säkerheter</b>				
Företagsinteckningar				
Övriga ställda säkerheter	150	150	223	135
<b>Eventualförpliktelser</b>				
Garanti för leasingåtagande och övriga förpliktelser	5 210	5 856	5 189	5 835
<b>Summa ställda säkerheter och eventualförpliktelser</b>	<b>5 360</b>	<b>6 006</b>	<b>5 412</b>	<b>5 970</b>

# 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 medel.
Nettoskuld/EBITDA	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder, operationella- och finansiella leasingsskulder) med avdrag för likvida medel i relation till fyra sekventiella kvartals EBITDA
Förnyelsegrad	Alla vunna anbud/Alla anbud i egen ägo
Kvarhållandegrad	Försvarade anbud/Anbud i egen ägo
Medeltalet anställda (FTE)	Antalet betalda timmar dividerade med normtiden för heltidsarbete
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 åtta 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	
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	mars 2018– feb 2019
Periodens nettoomsättning	2 599	2 560	2 749	2 528	2 763	9 734
EBITDA	499	363	431	438	538	1 596
EBITDA-marginal	19,2%	14,2%	15,7%	17,3%	19,5%	16,4%
EBITA	267	102	168	162	243	620
EBITA-marginal	10,3%	4,0%	6,1%	6,4%	8,8%	6,4%
EBIT	254	80	152	156	225	575
EBIT-marginal	9,7%	3,1%	5,5%	6,2%	8,1%	5,9%
EBT	213	23	97	101	191	389
EBT-marginal	8,2%	0,8%	3,5%	4,0%	6,9%	4,0%
Periodens resultat	166	18	76	81	148	298
Periodens kassaflöde	-70	732	-70	-536	-261	288
Likvida medel	320	1 058	992	460	192	1 058
Soliditet, %	16,2%	14,7%	16,1%	13,6%	14,9%	14,7%
Eget kapital	1 420	1 449	1 539	1 303	1 388	1 451
Eget kapital/stamaktie, SEK	16,0	16,4	17,4	14,7	15,7	16,4
Antal bussar (per bokslutsdagen)	3 552	3 644	3 711	3 897	3 822	3 644
Beräknade heltidstjänster	10 414	10 547	10 791	10 698	10 630	10 547
Produktionstimmar	2 899	2 783	2 928	2 964	2 868	11 296
Produktionskilometer	74 795	70 151	74 346	78 356	71 337	285 739

**BERÄKNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL FÖR KVARVARANDE VERKSAMHET**

MSEK, om inget annat anges	2018/2019		2019/2020		Helår	
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	mars 2018– feb 2019
<b>Räntebärande skulder:</b>						
Långfristig upplåning	4 393	4 841	4 465	4 729	4 736	4 841
Pensionsskuld	37	33	32	41	30	33
Kortfristig upplåning	788	1 012	1 012	1 065	1 127	1 012
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>5 218</b>	<b>5 886</b>	<b>5 509</b>	<b>5 835</b>	<b>5 893</b>	<b>5 886</b>
Kassa	-320	-1 058	-992	-460	-192	-1 058
<b>Summa nettoskuld</b>	<b>4 898</b>	<b>4 828</b>	<b>4 517</b>	<b>5 375</b>	<b>5 701</b>	<b>4 828</b>
EBITDA Q1	348	348	431	431	431	348
EBITDA Q2	378	378	378	438	438	378
EBITDA Q3	499	499	499	499	538	507
EBITDA Q4	363	363	363	363	363	363
<b>Summa EBITDA helår</b>	<b>1 588</b>	<b>1 588</b>	<b>1 671</b>	<b>1 731</b>	<b>1 770</b>	<b>1 596</b>
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>	<b>3,1</b>	<b>3,0</b>	<b>2,7</b>	<b>3,1</b>	<b>3,2</b>	<b>3,0</b>

# Kort om Nobina

Nobina är Nordens största och mest erfarna operatör avseende kollektivtrafik med buss. Bolagets expertis avseende prospektering, anbudsförfaranden 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.

### 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 körsträcke baserad ersättning till operatören och indexering av ersättning vid ett fåtal tillfällen per år blir därmed allt ovanligare. Detta ser vi bland uppdragsgivare som är verksamma inom tätbefolkade och snabbväxande områden, där man går mot kontraktsformer med balanserade villkor för operatörerna som bättre möjliggör en högkvalitativ leverans av kollektivtrafik.

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

### 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

