

Starkt resultat i en utmanande marknad

Kommentar från Koncernchefen

Under 2020/21 uppnådde vi vår högsta omsättning och vårt starkaste resultat någonsin, trots en mycket utmanande situation. Den valutajusterade omsättningen för det fjärde kvartalet steg med 11,4 procent och justerad EBT mer än tredubblades till 129 MSEK. Samtrans stod för en ansevärd del av resultatförbättringen samtidigt som nya kontrakt inom extratrafik, ersättningstrafik, retroaktiv ersättning och fortsatta effektiviseringar höll upp lönsamheten inom vår bussverksamhet. Det är med tillförsikt vi tar oss an 2021 och en förväntad stegvis återgång till tidigare resvanor.

0,65%

räntemarginal
på den nya gröna
obligationen290stcovid-19
teststationer
etablerade av
Samtrans

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till **2 860 MSEK** (2 605), en ökning med **9,8 procent** jämfört med motsvarande kvartal föregående år varav +10,1 procent avser organisk tillväxt, -1,6 procent avser valutaeffekter och +1,3 procent avser förvärv.
- EBITA uppgick till **171 MSEK** (89).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till **156 MSEK** (64).
- Resultatet före skatt uppgick till **114 MSEK** (10).
- Resultatet efter skatt uppgick till **111 MSEK** (0), och resultatet per aktie uppgick till **1,25 SEK** (0,02) före utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var **611 MSEK** (422).

Helåret

- Nettoomsättningen uppgick till **10 787 MSEK** (10 645), en ökning med **1,3 procent** varav +2,5 procent avser organisk tillväxt, -1,5 procent avser valutaeffekter och +0,3 procent avser förvärv.
- EBITA uppgick till **757 MSEK** (662).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till **689 MSEK** (597).
- Resultatet före skatt uppgick till **534 MSEK** (399).
- Resultatet efter skatt uppgick till **445 MSEK** (305), och resultatet per aktie uppgick till **5,03 SEK** (3,47) före utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var **2 147 MSEK** (1 543).

Viktiga händelser under och efter det fjärde kvartalet

- Nytt 8-årskontrakt vunnit med Skånetrafiken i Lund värt 1,6 miljarder SEK.
- Strategiska förvärv av KE Buss samt Göteborgs Buss genomförda i december 2020.
- Förnyat förtroende för Infosolutions som, i samarbete med Samtrans, vann Folkhälsomyndighetens upphandling av nationell storskalig testning av covid-19 för 2021 med möjlighet till förlängning om 4x3 månader.
- Ny grön obligation om 200 MSEK till konkurrenskraftig ränta om STIBOR 3 månader plus 65 baspunkter.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 3,77 kronor per aktie, motsvarande 75 procent av nettoresultatet eller 63 procent uttryckt i enlighet med befintlig utdelningspolicy.

Nyckeltal

(MSEK, om inget annat anges)

	Kvartal		Helår	
	dec 2020–feb 2021	dec 2019–feb 2020	mars 2020–feb 2021	mars 2019–feb 2020
Nettoomsättning	2 860	2 605	10 787	10 645
EBITDA	501	357	1 951	1 764
EBITA	171	89	757	662
EBIT	156	64	689	597
EBT	114	10	534	399
EBT, justerat ¹⁾	129	35	602	464
EBT-marginal, justerat	4,5%	1,3%	5,6%	4,4%
Resultat efter skatt	111	0	445	305
Periodens kassaflöde ²⁾	172	114	760	-753
			28 feb 2021	29 feb 2020
Nettoskuld/EBITDA			2,6x	3,1x
Soliditet, %			17,0%	14,7%
	Kvartal		Helår	
	dec 2020–feb 2021	dec 2019–feb 2020	mars 2020–feb 2021	mars 2019–feb 2020
CO ² -mål ³⁾	61%	n/a	61%	n/a

En fullständig nyckeltalstabell med definitioner hittas på sidorna 23–24.

1) Justerat för intäkter, kostnader och avskrivningar relaterade till förvävsrelaterade redovisningseffekter.

2) Årets kassaflöde är positivt påverkat av inställd utdelning, nytt förvärvslån avseende Samtrans samt lägre kontantfinansierade bussinvesteringar jämfört med motsvarande period föregående år.

3) Nobina vill minska sina koldioxidutsläpp per körd kilometer med 80 procent fram till 2030, jämfört med 2015 års nivå. Klimatmålet avser växthusgasintensiteten mätt i koldioxidekvivalenter per körd kilometer.

Koncernchefen har ordet



Under 2020/21 uppnådde vi vår högsta omsättning och vårt starkaste resultat någonsin, trots en mycket utmanande situation. Omsättningen för räkenskapsåret, justerat för valutaeffekter, steg med 2,8 procent till 10,8 miljarder kronor och det justerade resultatet före skatt, EBT, uppgick till 602 MSEK (464). Under det fjärde kvartalet accelererade utvecklingen ytterligare, vilket ledde till att den valuta-justerade omsättningen steg med 11,4 procent och justerat EBT mer än tredubblades till 129 MSEK (35).

Samtrans stod för en anseelig del av resultatförbättringen efter att man under våren 2020 ställde om verksamheten till att inriktas på tester av covid-19. Idag är Samtrans den ledande aktören inom mobil självprovtagning av covid-19 i Sverige och i slutet av 2020 förlängdes avtalet med Folkhälsomyndigheten till december 2021 med möjlighet till förlängning även för hela 2022. Samtrans kommer också bistå med logistik för vaccinationer av covid-19.

Även inom den kontrakterade linjetrafiken lyckades vi kompensera för tidvis nedstängda marknader och ett halverat resande i Sverige under 2020. Genom att vinna nya kontrakt inom extratrafik och ersättningstrafik och tack vare förhandlingar av temporära pandemianpassade incitamentsavtal och fortsatta effektiviseringar kunde vi delvis kompensera för nedgången och hålla uppe lönsamheten. Det finns stor anledning att förvänta sig en återgång till tidigare resvanor under det kommande året även om ingen vet hur snabbt det går. En betydande andel av våra resenärer utför arbeten som förutsätter att man är på plats på sina arbetsplatser och vi befinner oss i regioner där alternativen till kollektivtrafik för medianinkomsttagaren är begränsade.

Det är dessutom bortom allt tvivel att den politiska miljöagendan stödjer kollektivt resande. Att resa med buss är hållbart. 84 procent av våra bussar drivs med grön el eller förnybara drivmedel och i Sverige är andelen 99 procent. Vår omställning i de övriga nordiska länderna tog

ny fart under året och i både Danmark och Finland vann vi nya kontrakt där el-buss dominerar. Dessa kontrakt tillsammans med kommande trafikstarter med el-buss i Piteå och Malmö leder till att Nobina är Nordens största aktör inom el-buss. Det innebär också att vi tar oss ett steg närmare vårt nya klimatmål om att minska koldioxidutsläppen per körd kilometer med 80 procent fram till 2030. Vår gröna profil ökar dessutom tillgången till finansiering på konkurrenskraftiga villkor. I början av mars 2021 emitterade vi ytterligare 200 MSEK inom ramen för vårt gröna obligationslån till en rörlig ränta om STIBOR 3 månader plus 65 baspunkter.

Den digitala utvecklingen ritar om spelplanen även för hur vi reser. Redan idag finns digitala reseplanerare och appar för biljettköp, men utvecklingen är bara i sin linda sett i ljuset av framtida möjligheter. Vi vill ge våra resenärer möjlighet att ta sig från dörr till dörr, i samarbete med leverantörer av alla tillgängliga resealternativ. Vi fortsätter därför utvecklingen av appen Travis ekosystem av olika mobilitetslösningar, senast genom avtal med den gröna bildelningstjänsten Kinto Share. Sedan tidigare ingår såväl cyklar, el-scootrar som el-taxi i erbjudandet i tillägg till buss och tåg. Jag ser stora möjligheter att fortsätta utveckla tjänsten i många städer i Norden och därmed underlätta resandet för miljoner människor och minska behovet av egen bil.

Nobina är Nordens största aktör inom offentligt upphandlad kollektivtrafik med buss och med en, relativt sett våra konkurrenter, hög lönsamhet. Vi är noga med att endast vinna kontrakt med potential till attraktiva marginaler, vilket delvis håller tillbaka den organiska tillväxten men samtidigt säkerställer hög lönsamhet. Parallellt växer vi genom systematiska förvärv. Sedan 2018/19 har vi genomfört 5 förvärv som bidragit starkt till såväl vår tillväxt de senaste åren som vårt resultat under det senaste räkenskapsåret. Pandemins effekter på övriga aktörer inom vår industri ökar möjligheterna att dra ytterligare fördel av vår storlek och finansiella styrka om vi ser potential för värdeskapande förvärv. KE Buss som vi förvärvade för att öka vår konkurrenskraft i mindre kontrakt och Göteborgs Buss inom omsorgsresor utgör exempel på den typ av förvärv vi löpande utvärderar.

Styrelsen föreslår i ljuset av ovanstående möjligheter och den fortsatta osäkerhet pandemin skapar en utdelning om 3,77 kronor per aktie, motsvarande 75 procent av nettoresultatet och 63 procent av befintlig utdelningspolicy. Jag upplever att det är en ansvarsfull nivå mot bakgrund av att vi under året infriat två av våra tre finansiella mål och förbättrat flertalet hållbarhetsrelaterade nyckeltal. Vi står väl rustade för fortsatt lönsam tillväxt i en turbulent miljö.

Avslutningsvis vill jag tacka våra 12 000 medarbetare för ett fantastiskt arbete under en för oss alla utmanande period. Jag vet nu vad denna otroliga organisation är kapabel till när förutsättningarna på marknaden snabbt förändras. Jag ser fram emot att tillsammans med er alla fortsätta utveckla Nobina och bidra till ett hållbart resande för oss alla.

Magnus Rosén,
VD och koncernchef

"84 procent av våra bussar i Norden drivs med grön el eller förnybara drivmedel och i Sverige är andelen 99 procent"

Nobinas finansiella utveckling

Fjärde kvartalet (1 december 2020–28 februari 2021) och helår (1 mars 2020–28 februari 2021)

Nettoomsättning

Fjärde kvartalet

Nobinas nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 2 860 MSEK¹⁾ (2 605), vilket var en ökning med 9,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Organisk tillväxt ökade med 10,1 procent. Utvecklingen av nettoomsättningen förklaras framförallt av Samtrans positiva utveckling med teststationer för covid-19, positiv kontraktsmigrering genom under året uppstartade kontrakt inom det svenska segmentet, samt förvärv inom den svenska verksamheten (1,3 procent).

Helåret

Nobinas nettoomsättning för helåret uppgick till 10 787 MSEK (10 645), vilket var en ökning med 1,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutakurseffekter och förvärv låg omsättningen 2,5 procent högre än föregående år. Ny verksamhet inom Samtrans och positiv kontraktsmigrering i Sverige och Norge bidrar till omsättningsökningen, medan omsättningen påverkas negativt av lägre incitamentsintäkter kopplat till fortsatta restriktioner på resande på grund av covid-19²⁾.

- 1) I omsättningen för kvartalet ingår 25 MSEK i retroaktiva förhandlingsintäkter. Nobina redovisar vanligtvis incitamentsavtal, även under pandemin, baserat på bestämmelserna i det avtal som gällde vid den tiden och kommer bara att intäktsföra baserat på passagerare som registrerats som resande. Vid överenskommelser med en uppdragsgivare om alternativa åtgärder för kontrakten sker detta normalt retroaktivt och Nobina identifierar eventuella retroaktiva effekter på intäkterna.
2) För ytterligare detaljer se sid 10, Risker och osäkerhetsfaktorer.

Resultat

Fjärde kvartalet

EBITA för fjärde kvartalet uppgick till 171 MSEK (89), en ökning med 92,1 procent vilket primärt förklaras av Samtrans utveckling, retroaktiv förhandlingsintäkt och ökad extratrafik. Kontraktsmigrering påverkade positivt jämfört med föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för fjärde kvartalet uppgick till 156 MSEK (64), en ökning med 143,7 procent. Resultat före skatt uppgick till 114 MSEK (10). Justerat resultat före skatt uppgick till 129 MSEK (35).

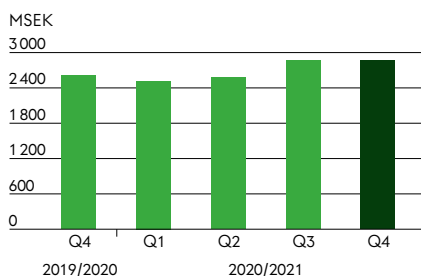
Helåret

EBITA för helåret uppgick till 757 MSEK (662), en ökning med 14,3 procent. Ökningen beror främst på ny verksamhet inom Samtrans avseende teststationer för covid-19 och ökad effektivitet. Rörelseresultatet (EBIT) för helåret uppgick till 689 MSEK (597). Resultat före skatt uppgick till 534 MSEK (399). Justerat resultat före skatt uppgick till 602 MSEK (464).

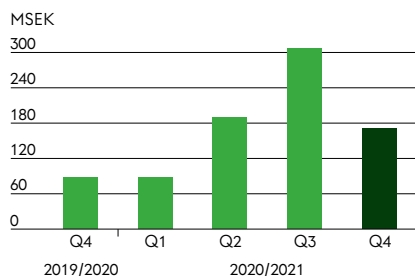
Inkomstskatt

Nobinas inkomstskatt i resultaträkningen för fjärde kvartalet består av aktuell skatt, -6 MSEK (5), redovisning av tidigare oredovisade uppskjutna skatter om 14 MSEK (-) och förändring av uppskjuten skatt om -11 MSEK (-15). Effektiv skatt uppgick till 2,6 procent (100,0). Betald skatt för fjärde kvartalet uppgick till 0 MSEK (-11). Nobinas inkomstskatt för helåret består av aktuell skatt om -12 MSEK (2), redovisning av tidigare oredovisade uppskjutna skatter om 14 MSEK (-) och förändring av beräknad uppskjuten skatt om -91 MSEK (-96). Betald skatt för helåret uppgick till 5 MSEK (-). Effektiv skatt uppgick till 16,7 procent (23,5).

Nettoomsättning



EBITA



En ledande aktör inom mobil omsorg

Samtrans Omsorgsresor utför ett normalt år cirka 1,7 miljoner personresor, framför allt på uppdrag av kommuner och regioner. Bolaget har en stark samhällsbärande roll genom att finnas till för människor som på olika sätt inte har möjlighet att resa med den allmänna kollektivtrafiken. Under covid-19-pandemin har Samtrans samhällsuppdrag vuxit inom nya områden.

"Vi har bland annat hjälpt vården med transporter av covid-19-smittade personer och etablerat oss som den ledande aktören inom mobila teststationer, säger Eric Steijer, marknadschef på Samtrans.

Vid räkenskapsårets utgång fanns cirka 290 teststationer tillsammans med mobila provtagningsbilar i 13 av landets 21 regioner, från Malmö till Kiruna, med en kapacitet för över 20 000 tester per dag. I Samtrans regi är nu över 900 medarbetare sysselsatta med olika covid-19-relaterade aktiviteter. Eric:

"Utöver våra teststationer genomför vi assisterad provtagning, ansvarar för inköp och paketering av upp till 100 000 provtagningskit varje vecka och hjälper Apoteket med transporter. Dessutom genomför vi antigen tester åt arbetsgivare som vill spåra covid-19 på arbetsplatser, och nyligen inledde vi provtagning på Arlanda för ankommande resenärer.

Under våren kommer Samtrans även hantera logistik för pågående vaccinationer av covid-19. Dessutom kommer arbetet med nationell storskalig testning att fortsätta under överskådlig tid. I februari vann Samtrans tillsammans med Infosolutions och Apoteket, Folkhälsomyndighetens upphandling om nationell storskalig provtagning i upp till två år.

– Med vår kompetens och vårt breda nätverk har vi byggt upp en stark position inom sjukvårdslogistik och blivit en viktig partner till samhället vid såväl provtagning som bemanning och mobil omsorg, säger Eric.



Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 1 049 MSEK (307) vid periodens utgång. Nobina har en tillgänglig bankkredit på 300 MSEK (300) per den 28 februari 2021. Nobinas räntebärande skulder uppgick till 6 207 MSEK (5 841), främst fördelat på nyttjanderättsskulder om 2 686 MSEK (3 287) och övriga externa skulder, främst lån för bussfinansiering, om 3 477 MSEK (2 439). Bussfinansieringen inkluderar även Nobinas gröna obligation om 500 MSEK (500), lanserad i februari 2019. 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 två lån relaterade till förvärvsfinansiering uppgående till totalt 360 MSEK (246), se not 1. Nettoskulden uppgick till 5 158 MSEK (5 534) vid periodens slut, och nettoskuld/EBITDA var 2,6x (3,1x). Det egna kapitalet uppgick till 1 795 MSEK (1 380). Soliditeten vid periodens slut uppgick till 17,0 procent (14,7).

Investeringar och avyttringar**Fjärde kvartalet**

Bussinvesteringar i fjärde kvartalet uppgick till 394 MSEK (78) och övriga investeringar var 11 MSEK (45). Nobina tecknade nyttjanderättsavtal om 0 MSEK (-84) samtidigt som nya lån tecknades om -346 MSEK (-39). Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till 59 MSEK (0). Under fjärde kvartalet har bolaget sålt bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde om 7 MSEK (34 MSEK), vilket skapat ett realisationsresultat om 4 MSEK (2 MSEK). Under perioden har omvärdering av bussar och övriga materiella anläggningstillgångar som är till försäljning skett med -9 MSEK (-11 MSEK). Se mer information not 2.

Helåret

Bussinvesteringar under helåret uppgick till 1 377 MSEK (2 353) och övriga investeringar var 108 MSEK (79). Nobina tecknade nyttjanderättsavtal om -27 MSEK (-905) samtidigt som nya lån tecknades om -1 192 MSEK (-860). Föregående räkenskapsår påverkades av refinansiering av bussar som tidigare varit leasingfinansierade motsvarande 799 MSEK. Nobinas kontantinvesteringar för inköp av bussar, tillbehör samt övriga anläggningstillgångar uppgick till 266 MSEK (667) och avsåg i huvudsak investeringar av lånefinansierade bussar. Under året har bolaget sålt bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde om 18 MSEK (53 MSEK), vilket skapat ett realisationsresultat om 2 MSEK (2 MSEK). Under året har omvärdering av bussar och övriga materiella anläggningstillgångar som är till försäljning skett med -55 MSEK (-74 MSEK). Se mer information not 2.

Kassaflöde**Fjärde kvartalet**

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 500 MSEK (346) tack vare ett stärkt resultat. Förändring av rörelsekapitalet uppgick till 111 MSEK (65).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -454 MSEK (-5) och innehöll investeringar i bussar och utrustning, vilka finansierades med lån uppgående till 346 MSEK (39). Kassaflödet från investeringsverksamheten för det fjärde kvartalet inkluderade två rörelseförvärv samt kontantinvesteringar som finansierades av den gröna obligationen vilken hade emitterats i det fjärde kvartalet 2018-2019.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 14 MSEK (-303) och påverkades positivt av minskade aktieåterköp. Kvartalets totala kassaflöde var 172 MSEK (114).

Helåret

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 1 951 MSEK (1 739) tack vare ett stärkt resultat. Förändringen av rörelsekapitalet uppgick till 199 MSEK (-196) och reflekterade främst effekter av senarelagda likvidregleringar avseende incitamentsavtal på grund av covid-19, avräkningseffekter mot uppdragsgivare inom Samtrans nya verksamhet inom covid-19 samt ökade leverantörsskulder och personalskulder från kontraktsmigring.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 542 MSEK (-1 521) och påverkades av utbetalning av tilläggsköpeskilling om -75 MSEK relaterat till förvärvet av Samtrans samt av nettokassaflödeseffekter från två rörelseförvärv om -26 MSEK samt investeringar i bussar och utrustning med -1 458 MSEK (-1 527), vilka finansieras med lån uppgående till 1 392 MSEK (860) vilket även inkluderade likviden om 200 MSEK från finansiering av tidigare förvärv. Kassaflödet under föregående år påverkades även av refinansiering av bussar, som tidigare varit leasingfinansierade, med lån motsvarande 799 MSEK i både investeringar och nyupptagna lån. Ingen sådan refinansiering har genomförts under räkenskapsåret 2020-2021. Kassaflödet under föregående år påverkades även av bussinvesteringar om -456 MSEK finansierade av den gröna obligationen vilken hade emitterats i det fjärde kvartalet 2018-2019 vilka i år uppgick till -51 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 155 MSEK (-775), vilket påverkats av den inställda utdelningen som föregående år uppgick till -331 MSEK samt minskade återköp av aktier om 60 MSEK. Helårets totala kassaflöde uppgick till 760 MSEK (-753).

	Kvartal		Helår	
	dec 2020–feb 2021	dec 2019–feb 2020	mars 2020–feb 2021	mars 2019–feb 2020
Investeringar i nya bussar	-394	-78	-1 377	-2 353
Övriga investeringar	-11	-45	-108	-79
Summa investeringar	-405	-123	-1 485	-2 432
Leasingfinansierade investeringar	-	84	27	905
Icke-leasingfinansierade investeringar	-405	-39	-1 458	-1 527
Varav lånefinansierade investeringar	346	39	1 192	860
Summa kontantinvesteringar¹⁾	-59	0	-266	-667

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

Resultatanalys för verksamhetsåret

Av ledningen bedömda förklaringsposter för nettoomsättning och justerat EBT.

(MSEK)	Nettoomsättning	Just. EBT	Kommentarer till utfallet
Period mars 2019–feb 2020	10 645	464	
Pris och volym	60	104	Bedömda effekter av pris och volym är positivt gällande nettoomsättning och justerat EBT. Samtrans har haft en positiv påverkan på både omsättning och resultat. Minskade resevolymerna på grund av covid-19 påverkar intäkter negativt i Sverige, vilket vägs upp av ny verksamhet i Samtrans. Valutaeffekten påverkar nettoomsättning negativt.
Kontraktsmigrering	118	-20	Negativa kontraktsmigreringseffekter på omsättning från tidigare kvartal vägs i fjärde kvartalet upp av under andra kvartalet startade kontrakt i Sverige. Kontraktsomställningen har varit betydande och har påverkat resultatet negativt, främst i Sverige. Positiv migreringseffekt noteras i Norge och Finland.
Indexering och Rörelseeffektivitet	-36	36	Rörelseeffektivitet har förbättrats för justerat EBT mot föregående år vilket förklaras av lägre bränsle- och skadestånd samt mindre övertid. Indexering har negativ effekt på omsättningen på grund av covid-19.
Övrigt		-24	Denna post inkluderar övriga kostnadsavvikelser huvudsakligen inom centrala funktioner vari Fleet-verksamhetens resultat ingår.
Finansnetto		42	Årets resultat påverkas positivt av valutaeffekter.
Period mars 2020–feb 2021	10 787	602	

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

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

Indexering visar indexeringens påverkan på nettoomsättningen i förhållande till underliggande kostnadsinflation vad gäller löner, 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 resultateffekt 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 resultateffekter av försäljning av bussar.

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

Åldersstruktur fjärde kvartalet



Kontraktslängden varierar mellan länderna, och var i genomsnitt (viktad med antal bussar) 8,7 år.



Den genomsnittliga kontraktsåldern (viktad med antal bussar) var 5,3 år.



Nobinas bussflotta hade en snittålder på 6,3 år.

Segment

Nettoomsättning per segment

(MSEK)	Kvartal		Helår	
	dec 2020–feb 2021	dec 2019–feb 2020	mars 2020–feb 2021	mars 2019–feb 2020
Nobina Sverige	2 091	1 777	7 575	7 275
Produktionsavtal	1 436	1 157	5 111	4 821
Incitamentsavtal	530	595	2 127	2 343
Övriga intäkter	125	25	337	111
Nobina Danmark	209	243	903	974
Produktionsavtal	205	231	867	876
Incitamentsavtal	1	–	7	3
Övriga intäkter	3	12	29	95
Nobina Norge	280	287	1 120	1 178
Produktionsavtal	258	281	967	1 120
Incitamentsavtal	–	–	1	2
Övriga intäkter	22	6	152	56
Nobina Finland	284	316	1 202	1 249
Produktionsavtal	272	304	1 170	1 219
Incitamentsavtal	10	4	22	19
Övriga intäkter	2	8	10	11
Summa koncernen	2 864	2 623	10 800	10 676
Produktionsavtal	2 171	1 973	8 115	8 036
Incitamentsavtal	541	599	2 157	2 366
Övriga intäkter	152	51	528	274
Centrala funktioner & övriga poster	2	–9	2	–16
Eliminering av försäljning inom koncernen	–6	–9	–15	–15
Summa nettoomsättning	2 860	2 605	10 787	10 645

EBITA per segment

(MSEK)	Kvartal		Helår	
	dec 2020–feb 2021	dec 2019–feb 2020	mars 2020–feb 2021	mars 2019–feb 2020
Nobina Sverige	181	101	714	635
Nobina Danmark	5	8	21	54
Nobina Norge	7	15	81	43
Nobina Finland	13	6	70	48
Centrala funktioner & övriga poster	–35	–41	–129	–118
Summa EBITA	171	89	757	662

Sammanfattning

Nobinas fjärde kvartal uppvisade högre omsättning samt högre rörelseresultat jämfört med motsvarande period förra året. Omsättningen påverkades positivt av Samtrans ökade antal teststationer för covid-19, samt av under året uppstartade kontrakt i Sverige. Negativa effekter i kvartalet från covid-19 har resulterat i minskade incitamentsintäkter. Rensat för valutakursförändringar ökade omsättningen med 11,4 procent, varav förvärv står för 1,3 procent.

EBITA ökade jämfört med föregående år tack vare Samtrans utveckling, retroaktiva förhandlingsintäkter och ökad extratrafik i framför allt Sverige och Norge. Kontraktsmigreringen uppvisar i kvartalet en positiv utveckling jämfört med samma kvartal föregående år. Resultatet påverkades något negativt av minskat resande och därmed lägre incitamentsintäkter i och med covid-19. Förhandlingar med ett fåtal uppdragsgivare kring hur man bör anpassa incitamentsavtalen med anledning av att restriktioner kring resandet fortgår även under detta kvartal.

Nettoomsättningen för helåret var 1,3 procent högre än motsvarande period förra året, 2,8 procent rensat för valutakurseffekter. EBITA var högre beroende på framförallt ny verksamhet inom Samtrans kopplat till teststationer för covid-19, samt förbättrad effektivitet.

Sverige

Nobina Sveriges nettoomsättning för årets fjärde kvartal ökade jämfört med motsvarande period föregående år till följd av en positiv kontraktsmigrering, samt en fortsatt utökning av Samtrans testverksamhet för covid-19. Minskade incitamentsintäkter i kärnverksamheten kopplat till fortsatta restriktioner kring resande till följd av covid-19 påverkade kvartalet negativt. Detta har till del vägts upp av retroaktiva förhandlingsintäkter (25 MSEK).

EBITA ökade i kvartalet framförallt drivet av positiv utveckling för Samtrans, samt ökad extratrafik. Den negativa resultateffekten kopplat till restriktioner i resandet kopplat till covid-19 kompenenserades i kvartalet delvis av retroaktiva förhandlingsintäkter. Det pågår fortsatt förhandlingar med ett fåtal uppdragsgivare kring hur man bör anpassa incitamentsavtalen med anledning av det lägre resandet.

Nettoomsättningen för helåret ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Även EBITA för helåret ökade drivet av Samtrans nya testverksamhet för covid-19.

Danmark

Nobina Danmarks nettoomsättning för fjärde kvartalet minskade jämfört med motsvarande period förra året drivet av negativ effekt från kontraktsmigrering, samt negativ valutaeffekt.

EBITA var lägre än motsvarande period förra året framför allt drivet av minskade omsorgsresor kopplat till covid-19.

Nettoomsättningen för helåret minskade jämfört med motsvarande period förra året. EBITA för helåret försämrades jämfört med samma period förra året på grund av negativ kontraktsmigrering och minskad servicetrafik kopplat till covid-19.

Norge

Nobina Norges omsättning för fjärde kvartalet var lägre än motsvarande period förra året, vilket i sin helhet förklaras av valutaeffekter.

EBITA var lägre än motsvarande period föregående år och förklaras främst av negativ indexutveckling relaterad till covid-19 och ökad underhållskostnad, vilket delvis kompenenserades av ökad extratrafik.

Nettoomsättningen för helåret minskade jämfört med motsvarande period förra året. Justerat för valutaeffekter så ökade däremot den norska verksamheten sin omsättning. EBITA för helåret förbättrades jämfört med föregående år och förklaras av positiv utveckling i befintliga kontrakt samt extratrafik.

Finland

Nobina Finlands nettoomsättning för fjärde kvartalet minskade jämfört med samma period föregående år och påverkades negativt av minskad trafik till följd av covid-19 och negativ valutaeffekt.

EBITA för kvartalet var högre än motsvarande period förra året, vilket främst berodde på ökad bonus för kundnöjdhet.

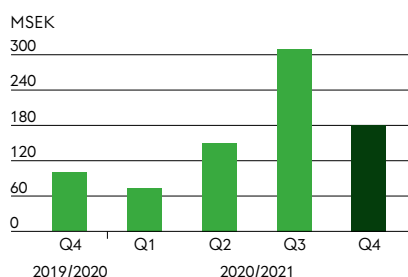
Nettoomsättningen för helåret minskade jämfört med förra året på grund av lägre volym som en följd av covid-19, samt negativa valuta-effekter. EBITA för helåret ökade jämfört med motsvarande period förra året som följd av positiv kontraktsmigrering och ökad effektivitet.

Centrala funktioner och övriga poster

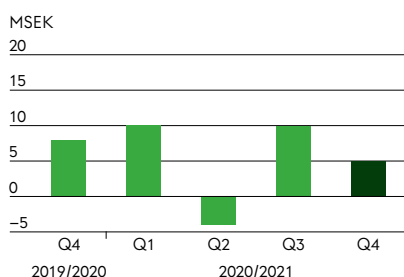
Centrala funktioner hade en negativ påverkan på koncernens resultat, dock något bättre än föregående år både i kvartalet och på helåret. Här redovisas i huvudsak centrala huvudkontorsfunktioner där Fleetverksamhetens resultat ingår.

EBITA per segment

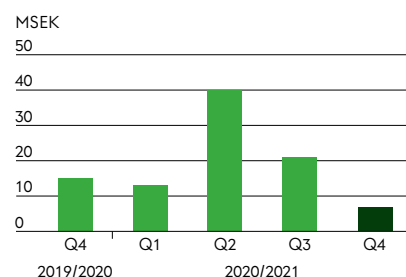
Sverige



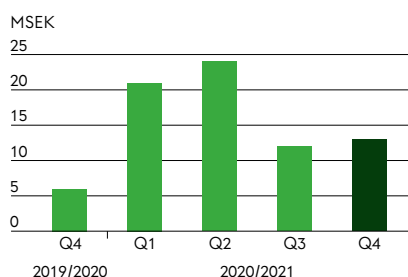
Danmark



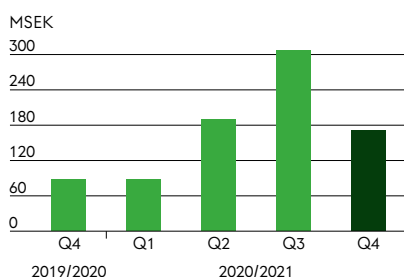
Norge



Finland

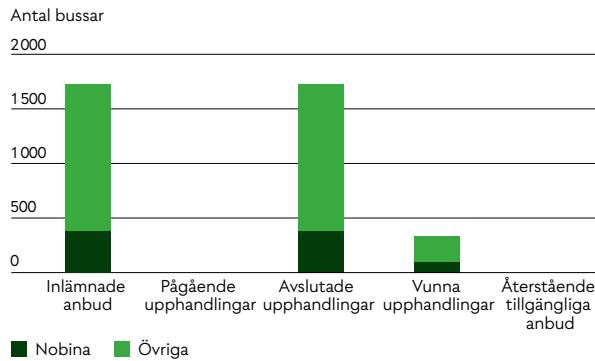


Nobina



Anbud och kontraktförändringar

Anbudsvolym, innevarande år, period mars 2020–februari 2021



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** – Antal bussar tillgängliga i anbud som avgörs under räkenskapsåret

Kommentar på årets anbudsresultat

Under det fjärde kvartalet har kontrakt motsvarande 144 bussar som körs av Nobina blivit upphandlade, varav 99 bussar har vunnits. Av den totala marknadsvolymen på 1 730 bussar som upphandlats under året där Nobina deltagit, har Nobina vunnit 334 bussar. Detta motsvarar en förnyelsegrad på 87% för helåret.

Trafikstarter och avslut kommande 12 månader mars 2021–februari 2022

Under den kommande tolv månadersperioden planerar Nobina att starta trafik med 314 bussar. Av dessa förväntas 199 bussar nyanskaffas. Under samma period planerar Nobina att avsluta trafik med 401 bussar.

Trafikstarter

Uppdragsgivare	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Nya bussar
Skånetrafiken, Sverige	3	Juni 2021	103	72
HSL, Finland	7	Augusti 2021	68	58
Skånetrafiken, Sverige	8	Februari 2022	44	1
Turku, Finland	8	Juli 2021	42	42
Movia, Danmark	10	December 2021	14	8
Movia, Danmark	3,5	December 2021	13	0
Ltn Norrbotten, Sverige	10	Juni 2021	12	0
Piteå kommun, Sverige	10	Juli 2021	12	12
Movia, Danmark	3,5	December 2021	5	5
Movia, Danmark	2	December 2021	1	1
Summa bussar			314	199¹⁾

Kontraktförändringar, innevarande år

Tabellen visar förändringen av antalet bussar i trafik till följd av startade och avslutade kontrakt. Under året startade Nobina kontrakt motsvarande 352 bussar och avslutade kontrakt motsvarande 142 bussar.

Mars 2020–februari 2021	Trafikförändringar under perioden (antal bussar)	
	Påbörjade	Avslutade
Sverige	300	58
Norge	0	0
Finland	0	27
Danmark	52	57
Summa	352	142

Anbudsresultat, innevarande år

Tabellen visar resultatet av upphandlingar där Nobina deltagit. Under innevarande år har anbud där Nobina deltagit motsvarande 1 730 bussar tillkännagivits och Nobina har vunnit kontrakt motsvarande 334 bussar.

Mars 2020–februari 2021	Upphandlingar under perioden (antal bussar)	
	Avgjorda	Vunna
Sverige	582	162
Norge	528	0
Finland	394	110
Danmark	226	62
Summa	1 730	334

Avslut trafik

Uppdragsgivare	Trafik avslutas	Antal bussar
HSL, Finland	Augusti 2021	101
SL, Sverige	Juni 2021 ²⁾	91
Skånetrafiken, Sverige	Juni 2021	85
Skånetrafiken, Sverige	December 2021	43
Västtrafik, Sverige	Juni 2021	33
Movia, Danmark	December 2021	20
Skånetrafiken, Sverige	December 2021	13
Västtrafik, Sverige	Juni 2021	8
Movia, Danmark	Juni 2021	6
Movia, Danmark	December 2021	1
Summa bussar		401

1) Varav 197 st är nya elbussar.

2) Tilldelningsbeslutet är överklagat till Kammarrätten och kan leda till en förlängning av kontraktet om maximalt 24 månader.

Anbudsvolym per år

Antal bussar

4000

3000

2000

1000

0

2010/2011 2011/2012 2012/2013 2013/2014 2014/2015 2015/2016 2016/2017 2017/2018 2018/2019 2019/2020 2020/2021 2021/2022

■ Antal bussar som tidigare körts av Nobina ■ Antal bussar som tidigare körts av andra ■ Antal bussar som Nobina vunnit

Siffrorna representerar antalet bussar i tilldelade kontrakt för historiska perioder och förväntad anbudsvolym för FY21/22.

Nobina-aktien

Nobina-aktien (ticker: Nobina) är noterad på Nasdaq Stockholm och tillhör där segmentet mid cap och sektorn industri. Per den 28 februari 2021 fanns sammanlagt 88 355 682 aktier i Nobina, med en röst vardera. Antal aktieägare vid periodens utgång uppgick till 28 739. Nobina har per bokslutsdagen 2 208 321 aktier i eget förvar.

Aktiesparprogram

Nobina AB har för närvarande fyra aktiesparprogram omfattande sammanlagt högst 2 652 393 aktier, per den 28 februari 2021, riktat till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Nobinakoncernen. Samtliga aktiesparprogram baserades på egna investeringar. För mer information rörande LTIP 2017, LTIP 2018 och LTIP 2019, se motsvarande avsnitt i Nobina ABs årsredovisning 2019/2020 och för LTIP 2020, se protokollet från bolagsstämman 2020 på www.nobina.com.

Nobinas finansiella mål

	2020/21	2019/20	Mål	Definition
Årlig procentuell tillväxt av nettoomsättning	1,3%	9,4%	5%	Nobina ska nå en ackumulerad, årlig, genomsnittlig ökning av nettoomsättningen om 5 procent med 18/19 som basår.
EBT, justeratmarginal ¹⁾	5,6%	4,4%	5%	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⁾	2,6x	3,1x	3,0x–4,0x	Under normala omständigheter avser Nobina att hålla en nettoskuld-sättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA inklusive strategisk skuldsättning.
Utdelningspolicy ³⁾	63% ⁴⁾	n/a	75% av resultatet (EBT) efter betald skatt	Nobina räknar med att, under normala omständigheter, dela ut minst 75 procent av resultat (EBT) efter betald skatt.

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

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) Styrelsens föreslagna utdelning för räkenskapsåret 2020/21 är 3,77 SEK/aktie vilket motsvarar 75 procent av koncernens nettoresultat eller 63 procent uttryckt i enlighet med befintlig utdelningspolicy.

Övrig information

Personal

Nobina hade i genomsnitt 10 711 (10 526) anställda (FTE). Förändringen av antalet anställda beror i huvudsak på kontraktsmigrering samt centrala besparingsåtgärder. Nobina tillämpar kollektivavtal och har väletablerade principer och traditioner för förhandlingar om arbetstider, kompensationsvillkor, information och samarbete.

Moderbolaget

Moderbolaget har 16 (15) 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 fjärde kvartalet till 17 MSEK (14). Resultat före skatt för fjärde kvartalet var 505 MSEK (–69). Under fjärde kvartalet har resultatet påverkats av erhållen utdelning från Nobina Sverige 2 AB om 430 MSEK samt erhållna koncernbidrag om netto 56 MSEK. Föregående års fjärde kvartal påverkades av erhållit koncernbidrag från Samtrans Omsorgsresor AB om 26 MSEK, nedskrivning av kapitaltillskott till Nobina Fleet AB om –30 MSEK, Nobina Sverige 2 AB om –4 MSEK och Nobina Busco AB om –50 MSEK. Periodens nettoomsättning och resultat före skatt för helåret uppgick till 69 MSEK (54) och 609 (–152). Moderbolagets resultat för helåret har påverkats av utdelning från Nobina Oy om 117 MSEK, utdelning från Nobina Sverige 2 AB om 430 MSEK samt erhållna koncernbidrag om netto 56 MSEK. Föregående års helår påverkades av erhållit koncernbidrag från Samtrans Omsorgsresor AB om 26 MSEK, erhållen utdelning från Nobina Sverige 3 AB om netto –27 MSEK efter nedskrivning, Nobina Fleet AB om netto –30 MSEK efter nedskrivning, Nobina Sverige 2 AB om netto –4 MSEK efter nedskrivning, Nobina Busco AB om netto –50 MSEK efter nedskrivning, Nobinan Europe AB om netto 19 MSEK efter nedskrivning och nedskrivning av kapitaltillskott i Nobina AS om –53 MSEK efter nedskrivning. Likvida medel uppgick i slutet av perioden till 1 005 MSEK (292). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 712 MSEK (2 107) per den 28 februari 2021. Soliditeten var 39 (39) 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 24.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nobina är exponerad för risker i samband med situationer där myndigheter rekommenderar allmänheten att undvika kollektivtrafik som exempelvis vid terroristhot eller pandemier där resenärerna, på grund av den ökade smittrisen, temporärt kan rekommenderas att undvika kollektivtrafik. Behovet av att konfigurera om bussar och ändra rutiner för ett säkert resande i en pandemisituation kan innebära att passagerarbiljetter kanske inte kan valideras och därför kan det faktiska passagerarantalet underskattas. En sådan situation påverkar främst de incitamentskontrakt där intäkterna är rörliga och baserade på antalet ombordstigande

passagerare. Nedgången i resandet och minskade intäkter kan även medföra att trafikhuvudmännen temporärt vill minska trafikproduktionen. Detta kan medföra minskade intäkter för operatören samtidigt som kostnadsbasen inte minskar i samma omfattning. En tredje risk relaterad till pandemier är att Nobina på grund av material- eller förarbrist tvingas ställa in turer vilket då kan medföra utebliven ersättning och viten från trafikhuvudmännen. Samtliga ovan risker hanteras genom contract management och i dialog med berörda regionala kollektivtrafikmyndigheter (RKTM) i syfte att säkerställa en fungerande kollektivtrafik med ett stabilt finansiellt ramverk även under en pandemi.

Nobina är exponerad för ränterisk eftersom bolagets finansiella och operationella leasingskulder 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 och EUR/SEK eftersom biodiesel (HVO) handlas i USD och biodiesel (RME) handlas i EUR på de internationella råvarumarknaderna. Nobinas finanspolicy fastslår att valutarisker kan säkras genom valutarivat 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 biodieselpriiset, medan resterande del utgörs av skatter, transport och förädling. Inom kontraktsverksamheten erhålls kompensation för förändringar i bränslepriser genom intäktsindexering i trafikavtalen. Indexkorgarna i trafikavtalen är relativt väl matchade mot kostnadsfördelningen, men kompensationen sker med en eftersläpning på en till sex månader, vilket i ett uppåtgående kostnadsläge medför en negativ resultat effekt. Det kan också uppstå en obalans mellan kostnader som uppkommit i ett kontrakt och kompensation via index, om indexet inte speglar den faktiska kostnadsbildningen, t ex om index baseras på biodieselpriiset medan kontraktet i fråga kräver att bussarna körs på biogas. Denna risk begränsas genom noggrann riskvärdering vid anbudsfordrandet. De flesta kontrakten har 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 är exponerad för risker relaterade till förvärv där varje enskild förvärvsprocess 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 2019/2020.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Som säkerhet för de två förvärvslånen har Nobina pantsatt aktierna i Samtrans Omsorgsresor AB samt Nobina Danmark Holding AS, se not 4.

Bil- och transportbranschens arbetsförbund (AKT ry) har begärt att Arbetsdomstolen i Finland ska ta ställning till ett tvistemål gällande bussförarnas semesterlön. Tvisten gäller tre andra bussbolag förutom Nobina Oy. Nobinakoncernen har tagit upp den maximala risken som beräknas uppgå till 1.8 MEUR, under rubriken eventalförpliktelser, se not 4.

Tvister

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

Finansiering

Nobina har som huvudsaklig strategi att finansiera inköp av fordon med avbetalningslån eller nyttjanderättsavtal på tio års löptid till ett restvärde om tio procent. Nyttjanderättsavtal bokförs som skulder och är liksom lån därmed 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 inkluderar strategisk skuldsättning.

Nobina hade en tillgänglig bankkredit på 300 MSEK (300) per den 28 februari 2021.

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).

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,77 kronor per aktie, motsvarande 75 procent av nettoresultatet eller 63 procent uttryckt i enlighet med befintlig utdelningspolicy.

Valberedning i Nobina

På föregående bolagsstämma beslöts att Nobina till bolagstämman 2021 ska ha en valberedning som består av en representant för var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna jämte styrelseordföranden. Valberedningens ledamöter har utsetts baserat på ägarförhållandena som baseras på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i september 2020, och utgörs av Nuno Caetano, Invesco, Peter Lundkvist, AP3, Ulric Grönvall, Swedbank Robur samt styrelsens ordförande Johan Bygge. Valberedningen ska bereda och lämna förslag till årsstämman om stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvode och eventuell ersättning för kommittéarbete, revisor samt revisorsarvode. Den kommer även att bereda och till årsstämman lämna förslag till principer för valberedningens sammansättning.

Årsstämman

Årsstämman äger rum i Stockholm den 31 maj 2021 kl 14.00 men kommer genomföras utan fysiskt deltagande. Årsredovisningen 2020/2021 finns tillgänglig den 7 maj 2021 på www.nobina.com.

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 2019/2020. 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 bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34 och ÅRL och omfattar sidorna 1–25 och bokslutskommunikén på sidorna 1–11 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport. Det finns inga nya av EU antagna IFRS-standarder eller IFRIC-uttalanden som är tillämpliga på Nobina, eller ger en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning under 2020/2021. Omklassificering har skett avseende föregående års helårssiffra där utbetald tilläggsköpeskilling, –40 MSEK, redovisats under kassaflöde från finansieringsverksamhet till att nu redovisas under rubriken kassaflöde från investeringsverksamhet.

Försäkran

Verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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, 9 april 2021

Magnus Rosén
Verkställande direktör och koncernchef

Uppgifterna i denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolaget revisor.

Finansiell kalender

Årsstämma 2020/2021	31 maj 2021
Tyst period	11 juni-1 juli 2021
Delårsrapport 1 mars-31 maj 2021	2 juli 2021
Tyst period	9 september-29 september 2021
Delårsrapport 1 juni-31 augusti 2021	30 september 2021
Tyst period	1 december-21 december 2021
Delårsrapport 1 september-30 november 2021	22 december 2021
Tyst period	17 mars-6 april 2022
Bokslutskommuniké 2021/2022	7 april 2022

Telefonkonferens

Nobina presenterar bokslutskommunikén och svarar på frågor under en telefonkonferens fredagen den 9 april 2021 kl. 10.00 CEST. 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
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
 Org. nr. 556576-4569

Resultaträkning i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 2020–feb 2021	dec 2019–feb 2020	mars 2020–feb 2021	mars 2019–feb 2020
Nettoomsättning	2 860	2 605	10 787	10 645
Rörelsens kostnader				
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-459	-456	-1 691	-1 816
Övriga externa kostnader	-455	-390	-1 635	-1 545
Personalkostnader	-1 445	-1402	-5 510	-5 520
Summa EBITDA	501	357	1 951	1 764
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar, not 2	4	2	2	2
Avskrivningar/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar, not 2	-334	-270	-1 196	-1 104
Summa EBITA	171	89	757	662
Förvävsrelaterade intäkter och kostnader	1	-5	-4	-2
Avskrivning/nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-16	-20	-64	-63
Rörelseresultat (EBIT)	156	64	689	597
Resultat från finansnetto				
Finansiella intäkter	-	-	2	-
Finansiella kostnader, not 1	-42	-54	-157	-198
Finansnetto	-42	-54	-155	-198
Resultat före skatt (EBT)	114	10	534	399
Inkomstskatt	-3	-10	-89	-94
PERIODENS RESULTAT	111	0	445	305
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	111	0	445	305
Resultat per aktie före utspädning (SEK), hänförlig till moderbolagets aktieägare	1,25	0,02	5,03	3,47
Resultat per aktie efter utspädning (SEK), hänförlig till moderbolagets aktieägare	1,24	0,02	4,98	3,43
Medeltal antal aktier före utspädning (tusental)	88 356	88 356	88 356	88 356
Medeltal antal aktier efter utspädning (tusental)	89 306	89 504	89 235	89 356
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	86 147	86 147	86 147	86 147

Rapport över totalresultatet – koncernen

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 2020–feb 2021	dec 2019–feb 2020	mars 2020–feb 2021	mars 2019–feb 2020
Periodens resultat	111	0	445	305
Övrigt totalresultat	111	0	445	305
Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	1	–	1	–
Skatt på poster som inte ska omföras till periodens resultat	–	–	–	–
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat				
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	7	6	–38	1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	8	6	–37	1
Totalresultat för perioden	119	6	408	306
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	119	6	408	306

Balansräkning i sammandrag – koncernen

MSEK	Helår 28 feb 2021	Helår 29 feb 2020
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	780	780
Övriga immateriella anläggningstillgångar	424	456
Fastigheter och förbättringsutgifter på annans fastighet	897	814
Inventarier, verktyg och installationer	148	113
Fordon	5 865	5 628
Uppskjutna skattefordringar	28	93
Tillgångar för pensionsåtaganden	15	15
Övriga långfristiga fordringar	5	5
Summa anläggningstillgångar	8 162	7 904
Omsättningstillgångar		
Lager	65	63
Kundfordringar	838	705
Övriga kortfristiga fordringar	47	64
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	415	344
Likvida medel	1 049	307
Summa omsättningstillgångar	2 414	1 483
SUMMA TILLGÅNGAR	10 576	9 387
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 795	1 380
Långfristiga skulder		
Upplåning, not 1	5 101	4 913
Uppskjutna skatteskulder	295	275
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	23	27
Övriga avsättningar	37	47
Summa långfristiga skulder	5 456	5 262
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	636	561
Upplåning, not 1	1 083	901
Övriga kortfristiga skulder	268	206
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 338	1 077
Summa kortfristiga skulder	3 325	2 745
Summa skulder	8 781	8 007
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 576	9 387

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 2019-03-01	318	3 212	62	-2 141	1 451
Omklassificering av valutaomräkning	-	-	5	-5	-
Periodens resultat	-	-	-	305	305
Övrigt totalresultat	-	-	1	-	1
Transaktioner med ägare					
Återköp av aktier i eget förvar	-	-	-	-60	-60
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	14	14
Utdelning	-	-	-	-331	-331
Utgående eget kapital per 2020-02-29	318	3 212	68	-2 218	1 380
Ingående eget kapital per 2020-03-01	318	3 212	68	-2 218	1 380
Periodens resultat	-	-	-	445	445
Övrigt totalresultat	-	-	-38	-2	-40
Transaktioner med ägare					
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	10	10
Utgående eget kapital per 2021-02-28	318	3 212	30	-1 765	1 795

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Rapport över kassaflöden i sammandrag – koncernen

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 2020–feb 2021	dec 2019–feb 2020	mars 2020–feb 2021	mars 2019–feb 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	114	10	534	399
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	386	336	1 417	1 340
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	500	346	1 951	1 739
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av lager	-4	-4	1	-12
Förändring av rörelsefordringar	-151	-67	-181	118
Förändring av rörelseskulder	266	136	379	-302
Summa förändring i rörelsekapitalet	111	65	199	-196
Erhållna ränteintäkter	-	-	2	-
Betald skatt	-	11	-5	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	611	422	2 147	1 543
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-405	-39	-1 458	-1 527
Rörelseförvärv	-55	-	-102	-47
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	7	34	18	53
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-453	-5	-1 542	-1 521
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Amortering av nyttjanderättsskulder	-161	-167	-607	-666
Amortering av övriga externa lån	-126	-109	-458	-386
Nyupplåning av övriga externa lån	346	39	1 392	860
Återköp av aktier	-	-23	-	-60
Finansieringskostnader	-	-	-1	-
Betald ränta	-45	-43	-171	-192
Utdelning	-	-	-	-331
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14	-303	155	-775
Periodens kassaflöde	172	114	760	-753
Likvida medel vid periodens början	876	192	307	1 058
Periodens kassaflöde	172	114	760	-753
Kursdifferens	1	1	-18	2
Likvida medel vid periodens slut	1 049	307	1 049	307

Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Kvartal		Helår	
	dec 2020–feb 2021	dec 2019–feb 2020	mars 2020–feb 2021	mars 2019–feb 2020
Nettoomsättning	17	14	69	54
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-4	-10	-33	-27
Personalkostnader	8	-11	-47	-60
Rörelseresultat (EBIT)	21	-7	-11	-33
Resultat från andelar i koncernföretag	486	-58	603	-119
Finansiella intäkter	-27	-6	18	22
Finansiella kostnader	25	2	-1	-22
Finansnetto	484	-62	620	-119
Resultat före skatt (EBT)	505	-69	609	-152
Inkomstskatt	-14	89	-14	89
PERIODENS RESULTAT	491	20	595	-63

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

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Helår 28 feb 2021	Helår 29 feb 2020
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	4 334	4 181
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	500	500
Uppskjutna skattefordringar	0	14
Summa anläggningstillgångar	4 834	4 695
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	1 064	455
Övriga kortfristiga fordringar	5	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	3
Likvida medel	1 005	292
Summa omsättningstillgångar	2 075	756
SUMMA TILLGÅNGAR	6 909	5 451
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 712	2 107
Långfristiga skulder		
Upplåning	763	692
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	2	2
Summa långfristiga skulder	765	694
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	3	5
Upplåning	114	137
Skulder till koncernföretag	3 291	2 484
Övriga kortfristiga skulder	0	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	19
Summa kortfristiga skulder	3 432	2 650
Summa skulder	4 197	3 344
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 909	5 451

Förändring i eget kapital i sammandrag – moderbolaget

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 2019-03-01	318	1	1 336	657	235	2 547
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	235	–235	–
Periodens resultat	–	–	–	–	–63	–63
Transaktioner med ägare						
Återköp av aktier i eget förvar	–	–	–	–60	–	–60
Aktierelaterad ersättning	–	–	–	14	–	14
Utdelning	–	–	–	–331	–	–331
Utgående eget kapital per 2020-02-29	318	1	1 336	515	–63	2 107
Ingående eget kapital per 2020-03-01	318	1	1 336	515	–63	2 107
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	–63	63	–
Periodens resultat	–	–	–	–	595	595
Transaktioner med ägare						
Återköp av aktier i eget förvar	–	–	–	–	–	–
Aktierelaterad ersättning	–	–	–	10	–	10
Utdelning	–	–	–	–	–	–
Utgående eget kapital per 2021-02-28	318	1	1 336	462	595	2 712

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

Noter

NOT 1 FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår	
	dec 2020–feb 2021	dec 2019–feb 2020	mars 2020–feb 2021	mars 2019–feb 2020
Upplåning				
Lån för förvärvsfinansiering	360	246	360	246
Obligationslån	500	500	500	500
Aktiverade finansieringskostnader	-5	-6	-5	-6
Lån för bussfinansiering	2 622	1 699	2 622	1 699
Nyttjanderättsskulder	2 686	3 287	2 686	3 287
Ej utbetald villkorad köpeskilling	21	88	21	88
Summa	6 184	5 814	6 184	5 814
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	1 083	901	1 083	901
Varav långfristig del av koncernens upplåning	5 101	4 913	5 101	4 913
Summa totala skulder	6 184	5 814	6 184	5 814
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader för nyttjanderättsskulder	-27	-34	-104	-129
Räntekostnader övriga lån	-16	-13	-65	-58
Övriga finansiella kostnader	-1	-1	-5	-6
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	2	-6	17	-5
Summa	-42	-54	-157	-198

NOT 2 REALISATIONSRESULTAT VID FÖRSÄLJNING AV TILLGÅNGAR OCH AVSKRIVNING/NEDSKRIVNING AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	dec 2020–feb 2021	dec 2019–feb 2020	mars 2020–feb 2021	mars 2019–feb 2020
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar				
Försäljningsintäkter avseende bussar och övriga materiella tillgångar som försålts under perioden	7	34	18	53
Bokfört restvärde avseende bussar och övriga materiella tillgångar som försålts under perioden	-3	-32	-16	-51
Summa	4	2	2	2
Avskrivning/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar				
Avskrivningar	-325	-259	-1 141	-1 030
Omvärdering av bussar och övriga materiella anläggningstillgångar som är till försäljning	-9	-11	-55	-74
Summa avskrivning/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-334	-270	-1 196	-1 104
Resultat från avyttring av bussar som sålts och är till försäljning				
Försäljningsintäkter avseende bussar och övriga materiella tillgångar som försålts under perioden	7	34	18	53
Bokfört restvärde avseende bussar och övriga materiella tillgångar som försålts under perioden	-3	-32	-16	-51
Omvärdering av bussar och övriga materiella anläggningstillgångar som är till försäljning	-9	-11	-55	-74
Summa	-5	-9	-53	-72

NOT 3 RÖRELSEFÖRVARV

Preliminär förvärvskalkyl – förvärv av Karl-Erik Elofsson Buss AB

Köpeskilling 28 MSEK	
Förvärvade tillgångar och skulder	Verkligt värde
Materiella anläggningstillgångar	132
Övriga omsättningstillgångar	13
Likvida medel	6
Upplåning	-105
Uppskjuten skatteskuld	-6
Övriga rörelseskulder	-12
	28
Förvärvens effekter på kassaflödet	
Köpeskilling	28
Likvida medel i det förvärvade bolaget	-6
Påverkan på likvida medel	22

I december 2020 ingicks avtal om att förvärva samtliga aktier i bussföretaget Karl-Erik Elofsson AB med säte i Kungsbacka, med likviddatum i januari 2021. Genom förvärvet stärker Nobina sin position i Västsverige samtidigt som det finns nya synergier mellan befintliga kontrakt, kommande anbud och satsningar inom ersättningstrafiken. Verksamheten omsätter ca 90 MSEK och omfattar cirka 100 bussar och 100 medarbetare inom den upphandlade linje- och skoltrafiken tillsammans med beställnings- och ersättningstrafik. Förvärvet är en fortsatt del av strategin att både bredda och växa på den nordiska marknaden, samtidigt som det bygger en plattform för ökad konkurrenskraft i mindre kontrakt. Köpeskilling uppgick till 28 MSEK. Förvärvet konsolideras i Nobina från den förste januari 2021 och rapporteras i segment Sverige. Förvärvsanalysen är preliminär och föremål för slutgiltig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten.

Preliminär förvärvskalkyl – förvärv av Göteborgs Buss AB

Köpeskilling 49 MSEK	
Förvärvade tillgångar och skulder	Verkligt värde
Goodwill	12
Kundrelationer	14
Materiella anläggningstillgångar	27
Övriga omsättningstillgångar	15
Likvida medel	35
Upplåning	-24
Uppskjuten skatteskuld	-3
Övriga rörelseskulder	-27
	49
Förvärvens effekter på kassaflödet	
Köpeskilling inklusive villkorad köpeskilling	49
Ej utbetald köpeskilling	-10
Likvida medel i det förvärvade bolaget	-35
Påverkan på likvida medel	4

Nobina ingick i december 2020 avtal om ett strategiskt förvärv av samtliga aktier i Göteborgs Buss AB med säte i Göteborg och stärker därmed, genom det helägda dotterbolaget Samtrans, sin position inom omsorgsresor och gör samtidigt ett marknadstillträde i Västsverige, med likviddatum i januari 2021. Förvärvet omfattar en verksamhet om cirka 170 fordon och 220 medarbetare inom upphandlad särskild kollektivtrafik och omsätter ca 130 MSEK. Förvärvet är en del av Nobinas strategi för att stärka och utveckla positionen inom den särskilda kollektivtrafiken. Köpeskilling uppgår till 39 MSEK med en möjlig tilläggsköpeskilling om högst 10 MSEK vilken baseras på utfallet av vissa förutbestämda ekonomiska mål och prognoser och betalas ut som delbelopp under perioden 2021-2023. Förvärvet konsolideras i Nobina från den förste februari 2021 och rapporteras i segment Sverige. Förvärvsanalysen är preliminär och föremål för slutgiltig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten. Goodwill och kundrelationer (trafikavtal) som uppkom i samband med förvärvet är primärt hänförlig till marknad, synergier och ingångna trafikavtal. Eventuella nedskrivningar av goodwill är ej skattemässigt avdragsgilla.

Effekter av gjorda förvärv, nettoomsättning	Kvartal		Helår	
	dec 2020–feb 2021	dec 2019–feb 2020	mars 2020–feb 2021	mars 2019–feb 2020
Nobina Sverige				
– Produktionsavtal	17	–	17	–
– Incitamentsavtal	–	–	–	–
– Övriga intäkter	16	–	16	–
Effekt på koncernen	33	–	33	–

NOT 4 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK, om inget annat anges	Koncern		Moderbolag	
	28 feb 2021	29 feb 2020	28 feb 2021	29 feb 2020
Ställda säkerheter				
Ställda panter avseende aktier/nettotillgångar i dotterbolag	1 645	–	831	–
Företagsinteckningar	150	150	–	–
Övriga ställda säkerheter	–	–	206	299
Eventualförpliktelser				
Garanti för leasingåtagande och övriga förpliktelser	4 597	5 606	5 057	5 585
Summa ställda säkerheter och eventalförpliktelser	6 392	5 756	6 094	5 884

Nyckeltalsinformation

Definitioner

Alternativa nyckeltal

Nobina tillämpar ESMAs riktlinjer för APM (alternativa nyckeltal) och nedanstående nyckeltal ger värdefull och betydande information till investerare och bolagets ledning. Finansiella icke-IFRS mått har begränsningar som analytiskt verktyg och ska inte betraktas isolerade eller som ersättning för finansiella mått som är framtagna i överens-

stämelse 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.
Förvärvstillväxt	Tillväxt som utgörs av bidrag från förvärvade / avyttrade bolag som finns i Nobinas ägo endast under en del av två jämförelseperioder.
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 leasingkulder).
Nettoskuld	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder, operationella- och finansiella leasingkulder) med avdrag för likvida medel.
Nettoskuld/EBITDA	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder, operationella- och finansiella leasingkulder) med avdrag för likvida medel i relation till fyra sekventiella kvartals EBITDA.
Nettoskuld exklusive bussfinansiering/ EBITDA	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder (externa lån, pensionsskulder, operationella- och finansiella leasingkulder) med avdrag för likvida medel och bussfinansiering 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 trafikjänster 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, nyttjanderättsavtal (finansiellt och operationellt leasade) och korttidsinhyrda bussar vid periodens utgång.

Nyckeltal

MSEK, om inget annat anges	2019/2020		2020/2021			Helår	
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	mars 2019–feb 2020	mars 2020–feb 2021
Periodens nettoomsättning	2 605	2 509	2 564	2 854	2 860	10 645	10 787
EBITDA	357	366	481	603	501	1 764	1 951
EBITDA-marginal	13,7%	14,6%	18,8%	21,1%	17,5%	16,6%	18,1%
EBITA	89	89	190	307	171	662	757
EBITA-marginal	3,4%	3,5%	7,4%	10,8 %	6,0%	6,2%	7,0%
EBIT	64	70	175	288	156	597	689
EBIT-marginal	2,5%	2,8%	6,8%	10,0%	5,5%	5,6%	6,4%
EBT	10	31	138	251	114	399	534
EBT-marginal	0,4%	1,2%	5,4%	8,8%	4,0%	3,7%	4,9%
EBT Justerat	35	50	153	270	129	464	602
EBT Justerat–marginal	1,3%	2,0%	6,0%	9,5%	4,5%	4,4%	5,6%
Periodens resultat	0	21	114	199	111	305	445
Periodens kassaflöde	114	405	86	97	172	–753	760
Likvida medel	307	704	786	876	1 049	307	1 049
Soliditet, %	14,7%	13,8%	14,9%	16,7%	17,0%	14,7%	17,0%
Eget kapital	1 380	1 384	1 491	1 682	1 795	1 380	1 795
Eget kapital/stamaktie, SEK	15,6	15,7	16,9	19,4	20,3	15,6	20,3
Antal bussar (per bokslutsdagen)	3 733	3 853	3 954	3 807	3 964	3 733	3 964
Beräknade heltidstjänster	10 711	10 431	10 601	10 674	10 982	10 526	10 711
Produktionstimmar	2 766	2 255	2 304	2 499	2 384	11 526	9 442
Produktionskilometer	71 904	67 644	68 921	73 840	71 571	295 943	281 976

Beräkning av alternativa nyckeltal

MSEK, om inget annat anges	2019/2020		2020/2021			Helår	
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	mars 2019–feb 2020	mars 2020–feb 2021
Räntebärande skulder:							
Långfristig upplåning	4 913	5 375	5 378	5 207	5 101	4 913	5 101
Pensionsskuld	27	26	25	24	23	27	23
Kortfristig upplåning	901	920	899	901	1 083	901	1 083
Summa räntebärande skulder	5 841	6 321	6 302	6 132	6 207	5 841	6 207
Kassa	–307	–704	–786	–876	–1 049	–307	–1 049
Summa nettoskuld	5 534	5 617	5 516	5 256	5 158	5 534	5 158
Summa nettoskuld exklusive bussfinansiering	814	617	390	375	202	814	202
EBITDA Q1	431	366	366	366	366	431	366
EBITDA Q2	438	438	481	481	481	438	481
EBITDA Q3	538	538	538	603	603	538	603
EBITDA Q4	357	357	357	357	501	357	501
Summa EBITDA helår	1 764	1 699	1 742	1 807	1 951	1 764	1 951
Nettoskuld/EBITDA	3,1 x	3,3 x	3,2 x	2,9x	2,6x	3,1 x	2,6x
Nettoskuld exklusive bussfinansiering/EBITDA	0,5 x	0,4 x	0,2 x	0,2 x	0,1 x	0,5 x	0,1 x

Kort om Nobina

Med ca 12 000 medarbetare i fyra länder är vi Nordens största företag inom kollektivtrafiken. Varje dag, året runt, väljer en miljon människor att resa mer hållbart med oss. Tillsammans förflyttar vi samhället varje dag.

Varför investera i Nobina?

Nobina erbjuder den nordiska marknadens mest kompletta utbud av kompetens, service och tjänster inom publika transporter. Vi verkar inom busstransporter och omsorgstrafik och utvecklar digitala betalningslösningar och planeringsverktyg för resor från dörr till dörr. 99 procent av våra bussar i Sverige och 84 procent i Norden drivs med grön el eller förnybara drivmedel, vilket gör oss attraktiva hos våra uppdragsgivare och ökar tillgången till grön finansiering på konkurrenskraftiga villkor.

Vår verksamhet inom kollektivtrafik fokuserar på växande orter. Vi kombinerar vår konjunkturstabla kontraktsaffär med tillväxt inom ersättningsstrafik, extratrafik, buss-för-tågtrafik samt andra områden med attraktiv lönsamhetsprofil och låg kapitalintensitet. Våra kunder utgörs främst av regioner med vilka vi har en nära relation och med vilka vi samarbetar för att, utifrån människors resvanor, optimera och öka miljövänligt resande med hjälp av digitala lösningar, hög servicenivå och över tid eldrivna bussar.

Även vår verksamhet inom omsorgsresor växer kraftigt och med god lönsamhet genom Samtrans som förvärvades 2018 och Göteborgs Buss som blev en del av Nobina 2020. Den växande andelen äldre människor i Norden och en fragmenterad utförarmarknad skapar utmärkte förutsättningar för att fortsätta vår lönsamma tillväxt genom att konsolidera den nordiska marknaden för omsorgsresor, hälsorelaterad trafik och angränsande områden, såväl organiskt som genom förvärv.

Vi ser också stora möjligheter till långsiktig tillväxt inom området Smart mobilitet, där appen Travis lanserades 2019 och är början på ett tredje affärsben som utgår ifrån en kommissionsbaserad affärmodell och tredjepartssamarbeten. Satsningen, som görs tillsammans med utvalda samarbetspartners, utgör ett erbjudande inom reseplanering och betalningshantering för resor från dörr till dörr, inklusive bussar, autonoma fordon, tåg, tunnelbana, elcyklar och eltaxi. Våren 2020 påbörjade vi utrollningen av tjänsten i Stockholm och vi siktar på att skapa en marknadsledande position i de 20 största städerna i Norden.

Under de senaste fem åren steg Nobinas omsättning årligen i snitt 5,3% och justerat EBT med 15,1%, och vår snabba tillväxt fortsätter. Under 2020/21 nådde vi 10,8 miljarder SEK i omsättning med en justerad EBT-marginal på 5,6%.

Vår hållbarhetsagenda

Hållbarhet präglar Nobina inifrån och ut – varför vi finns, vad vi erbjuder och hur vi styr verksamheten. Vår hållbarhetsagenda omfattar särskilt tre områden som vi behöver fokusera på för att göra störst skillnad och lyckas hela vägen.

Busslösningar för ett hållbart samhälle

Vi strävar efter att fler ska se kollektivtrafiken som ett tryggt och attraktivt färdssätt, och välja buss framför bil. Det ger mindre trafik och trängsel, utsläpp och stress.

Långsiktig resursanvändning

Vi hushåller med resurser – i de stora besluten, likväl som i det dagliga gnetandet. Vi ska göra bra val då vi köper bussar, drivmedel och annan energi samt materiel, och vi ställer krav på och utmanar leverantörer samt agerar aktiv partner till uppdragsgivare.

Ansvarstagande arbetsgivare och samhällsaktör

Vi är beroende av att många människor väljer Nobina som arbetsgivare. I gengäld erbjuder vi välkomnande, trivsamma och utvecklande jobb, för såväl unga som för personer som av olika skäl stått långt ifrån den nordiska arbetsmarknaden.

Vår marknad

Den nordiska kollektivtrafikmarknaden med buss bedöms omsätta cirka 52 miljarder SEK, varav Sverige står för närmare hälften av värdet. Gemensamt för de olika länderna är att priset för de regionala resorna i genomsnitt till hälften finansieras av de regionala offentliga förvaltningarnas budgetar och resterande via biljettintäkter. I stort sett hela marknaden är idag konkurren utsatt. 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, och bättre ersättningsmodeller där incitament baserat på antal resande och av kunderna upplevd kvalitet blir vanligare.

Nobina är nordisk marknadsledare med en andel om cirka 16 procent (bolagets bedömning 2020/2021). 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.

Bidrag till globala målen

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en viktig utgångspunkt för Nobinas hållbarhetsagenda. Mer specifikt har Nobina störst möjlighet att bidra positivt till mål 11, 12 och 8.



Mål 11: Hållbara städer och samhällen

Målet syftar till att göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara. Nobina bidrar främst till delmål 11.2 som går ut på att tillhandahålla tillgång till säkra, ekonomiskt överkomliga, tillgängliga och hållbara transportsystem för alla.



Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion

Målet syftar till att säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster. Nobina fokuserar på delmål 12.2 som handlar om att uppnå hållbar förvaltning och ett effektivt nyttjande av naturresurser.



Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Målet syftar till att skapa varaktigt, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, samt full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla. Nobina bidrar till delmål 8.4 som syftar till att förbättra resurseffektiviteten i konsumtion och produktion samt delmål 8.8 som går ut på att skydda arbetstagares rättigheter och främja trygg och säker arbetsmiljö för alla.



Huvudkontor

Växel: +46 (0) 8 410 650 00

Fax: +46 (0) 8 27 23 03

E-post: ir@nobina.com

Nobina AB

Armégatan 38

171 71 Solna