

Underliggande resultat ökade med 23 procent

ANDRA KVARTALET

- Rekord i omsättning och resultat för ett andra kvartal, före kostnader relaterade till börsnoteringen. Extratrafik och framgångsrika trafikstarter bidrog positivt.
- Nettoomsättningen steg med 9,2 procent, till 1 982 MSEK (1 815).
- Justerat rörelseresultat steg med 23 procent till 137 MSEK (111) före kostnader för börsnoteringen om 112 MSEK¹⁾. Rörelseresultatet var 25 MSEK (111) efter kostnader för börsnoteringen.
- Justerat resultat före skatt, EBT, steg med 52 procent till 93 MSEK (61) före kostnader för börsnoteringen och lösen av obligationslån om 205 MSEK¹⁾.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,86 SEK (0,81).
- Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten var -78 MSEK (-107).

HALVÅRSPERIODEN 1 MARS 2015 – 31 AUGUSTI 2015

- Rekord i omsättning och resultat för första halvåret, före kostnader för börsnoteringen.
- Nettoomsättningen steg med 7,5 procent till 3 977 MSEK (3 701).
- Justerat rörelseresultat steg med 43 procent till 243 MSEK (170) före kostnader för börsnoteringen om 204 MSEK¹⁾. Rörelseresultatet var 39 MSEK (170) efter kostnader för börsnoteringen.
- Justerat resultat före skatt, EBT, uppgick till 154 MSEK (45) före kostnader för börsnoteringen och lösen av obligationslån om 297 MSEK¹⁾.
- Resultatet per aktie uppgick till -1,43 SEK (0,44).
- Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten var -97 MSEK (-220).

VIKTIGA HÄNDELSER ANDRA KVARTALET

- Väl genomförda trafikstarter i Södertörn i Stockholm (Sverige), Follo (Norge) och Helsingfors (Finland) om totalt över 400 bussar.
- Nobina AB börsintroducerades på Nasdaq Stockholm. Samtliga kostnader för noteringen har nu tagits och utföll i enlighet med prospektet.
- Nobina löste den 11 augusti 2015 samtliga utestående obligationslån.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Nobina vann busskontrakt i Norrköping värt nära 400 MSEK över den sex-åriga löptiden.

VD-KOMMENTAR

Nobina redovisar rekord i omsättning och resultat för ett andra kvartal och första halvår före kostnader relaterade till börsnoteringen. Intäkter från extratrafik och lägre än beräknade kostnader för genomförda trafikstarter bidrog till den positiva utvecklingen.

Det andra kvartalet präglades av de tre framgångsrika trafikstarterna i Södertörn, Follo och Helsingfors om över 400 bussar. Det är glädjande att våra noggranna förberedelser under det senaste året resulterade i att samtliga trafikstarter fortlöpte väl.

Den 11 augusti löste vi våra obligationslån med delar av den emissionslikvid som erhöles i samband med börsnoteringen. Det innebär att vår skuld minskar med 550 MSEK och att våra årliga räntekostnader sjunker med 44 MSEK. Det innebär också att vi förbättrat soliditeten till 14,1 procent från 4,2 procent, vilket varit en viktig målsättning för oss.

Eftersom obligationslånet har lösts finns det inga restriktioner emot att implementera vår fastställda utdelningspolicy. Jag ser fram emot att betala vår första utdelning i linje med vårt kommunicerade utdelningsmål.

Ragnar Norbäck,
VD och koncernchef

NYCKELTAL

Nobina (MSEK, om inget annat anges)	Kvartal		Period		Helår		Rullande 12 mån
	juni–aug 15	juni–aug 14	mars–aug 15	mars–aug 14	mars 14–feb 15	sep 14–aug 15	
Nettoomsättning	1 982	1 815	3 977	3 701	7 549	7 825	
Rörelseresultat (EBIT)	25	111	39	170	371	240	
Resultat före skatt (EBT)	-112	61	-143	45	141	-47	
Periodens kassaflöde	-91	-107	-129	-220	141	232	
Rörelseresultat (EBIT), justerat ¹⁾	137	111	243	170	371	444	
Resultat före skatt (EBT), justerat ¹⁾	93	61	154	45	141	250	
Kassaflöde, justerat ²⁾	-78	-107	-97	-220	141	264	
	31 aug 15	31 aug 14	31 aug 15	31 aug 14	28 feb 15	28 feb 14	
Likvida medel	323	92	323	92	453	309	
Eget kapital	998	258	998	258	310	224	
Nettoskuld/EBITDA	4,89	4,83	4,89	4,83	4,19	4,49	
Soliditet, %	14,1	4,2	14,1	4,2	4,7	3,8	

1) Rörelseresultatet är justerat för jämförelsestörande poster för andra kvartalet på 112 MSEK respektive för halvårsperioden på 204 MSEK. Resultat före skatt har dessutom justerats med 93 MSEK i finansnettot, avseende förtida lösen av obligationslånen (i andra kvartalet och första halvåret). Se även sidan 6.

2) Justerat för kassaflöden relaterade till börsintroduktionen; -13 MSEK i andra kvartalet respektive -32 MSEK i första halvåret.

En fullständig nyckelstabelle finns på sidan 19.

KORT OM NOBINA

Nobina är Nordens största och mest erfarna operatör inom kollektivtrafik. Vår kompetens inom prospektering av anbudsomöjligheter, anbudsarbete och aktiv förvaltning av offentliga trafikkontrakt i kombination med långsiktig kvalitet i leverans gör oss till branschledare i termer av lönsamhet, utveckling samt initiativ för en sundare bransch.

Nobina ser till att över en miljon människor dagligen kommer till sitt jobb, sin skola eller andra aktiviteter genom att leverera kontrakterad kollektivtrafik på uppdrag av samhället i Sverige,

Norge, Finland och Danmark. I tillägg erbjuder Nobina interregional trafik i Swebus regi på den svenska marknaden.

Nobina gör resandet enklare och vänligare för över en miljon människor dagligen. Vår framgång skapar ett bättre samhälle i form av ökad rörlighet, minskad miljöbelastning och lägre samhällskostnader.

Mer information återfinns på www.nobina.com.

MARKNADEN

I Norden är kollektivtrafiken central för en hållbar samhällsutveckling och det finns en stabil långsiktig tillväxt i efterfrågan på kollektivtrafik. De nordiska marknaderna har liknande förutsättningar. Gemensamt för samtliga länder är att uppdragsgivare i form av regionala kollektivtrafikmyndigheter är ålagda att organisera kollektivtrafiklösningar för sitt närområde. Kostnader för de regionala resorna finansieras delvis av kommuner och landsting och delvis av biljettintäkter, medan det råder fri konkurrens och prissättning på marknaden för långväga busstrafik.

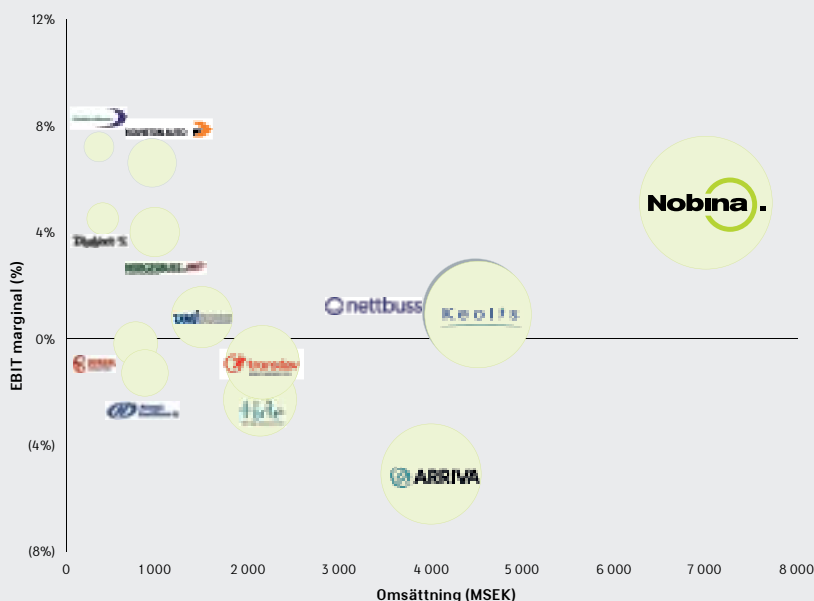
Den nordiska marknaden mognar successivt och förbättras på flera områden; ökad miljönsikt, balans mellan prissättning och kvalitet i kravställning samt ökat intresse för incitamentskontrakt istället för traditionella produktionskontrakt med fast ersättningsmodell. Samtidigt varierar marknaden vad gäller erfarenhet och kunskap i upphandlingsförfaranden. Numera upphandlas en allt större andel trafik i enlighet med EU:s trafikförordning, vilket ökar Nobinas marknad. Exempelvis har delar av den finska och norska marknaden tidigare inte upphandlat trafik på samma

sätt som i övriga nordiska länder. Modellen för upphandling är sedan länge väl etablerad i Sverige och Danmark och blir allt mer förekommande i Norge och Finland.

Nobinas position på marknaden

Nobina är en väl etablerad del av den nordiska kollektivtrafikinfrastrukturen. I Sverige präglas vår ledande marknadsposition av hög effektivitet och framgångsrikt arbete med att förädla kontraktsporföljen. I Finland är vi i egenskap av marknadsledare i Helsingfors väl positionerade för att öka våra marknadsandelar 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 kontrakt. Som Nordens största och mest erfarna trafikoperatör är förutsättningarna för lönsam tillväxt goda.

DEN NORDISKA KOLLEKTIVTRAFIKMARKNADEN FÖR BUSS



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

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

Källa: Marknadsstudie som genomförts av ett ledande strategikonstultbolag på uppdrag av Nobina, mars 2015, med siffror från senaste tillgängliga bokslut.

NOBINAS FINANSIELLA UTVECKLING

Andra kvartalet (1 juni–31 augusti 2015) och första halvåret (1 mars–31 augusti 2015)

Nettoomsättning

Nobinas nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 1 982 MSEK (1 815), vilket var en ökning med 9,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen påverkades positivt av nystartade kontrakt, extratrafik, ökade intäkter i befintliga kontrakt samt indexering av intäkter.

Nobinas nettoomsättning för det första halvåret uppgick till 3 977 MSEK (3 701), vilket var en ökning med 7,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat

Andra kvartalets justerade rörelseresultat uppgick till 137 MSEK (111), före kostnader för börsnoteringen. Rörelseresultatet har belastats med transaktionskostnader och kostnader för incitamentsprogrammet i samband med börsintroduktionen om 112 MSEK, i linje med tidigare kommunicerade bedömning. Andra kvartalets rörelseresultat (EBIT) inklusive kostnader för börsnoteringen uppgick till 25 MSEK (111). Rörelseresultatet påverkades positivt av förbättringar i befintliga kontrakt, extratrafik och lägre kostnader än förväntat i samband med trafikstarter. Jämfört med samma kvartal föregående år påverkas rörelseresultatet positivt av att tre förlustbringande kontrakt löpt ut under föregående verksamhetsår.

Första halvårets justerade rörelseresultat uppgick till 243 MSEK (170), före kostnader för börsnoteringen. Rörelseresultatet har belastats med transaktionskostnader och kostnader för incitamentsprogrammet i samband med börsintroduktionen om totalt 204 MSEK, i linje med tidigare kommunicerade bedömning. Första halvårets rörelseresultat (EBIT) inklusive kostnader för börsnoteringen uppgick till 39 MSEK (170).

Andra kvartalets justerade finansnetto var -44 MSEK (-50). Finansnettot belastades med 93 MSEK avseende dels tidigare aktiverade kostnader för obligationslånet och dels premie för förtida lösen av obligationslånet. Andra kvartalets finansnetto var -137 MSEK (-50), efter kostnader för lösen av obligationslånet.

Första halvårets finansnetto uppgick till -182 MSEK (-125), medan första halvårets justerade finansnetto uppgick till -89 MSEK (-125).

Det innebär att andra kvartalets resultat före skatt uppgick till -112 MSEK (61) och rensat för posterna i samband med börsnoteringen uppgick resultat före skatt till 93 MSEK (61) (justerat resultat före skatt).

Första halvårets resultat före skatt uppgick till -143 MSEK (45) och justerat halvårsresultat före skatt uppgick därmed till 154 MSEK (45). Förra årets resultat för halvårsperioden innehöll en jämförelsestörande post om 25 MSEK avseende kostnadsföring av tidigare aktiverade finansieringskostnader för tidigare obligationer i samband med refinansiering.

För ytterligare information om kostnader i samband med börsnoteringen se sidan 10.

Skatt

Till följd av historiska förluster, är Nobina inte föremål för någon skattekostnad i perioden. Nobinas skatteberäkning utgörs av förändring av latent skattefordran vilken uppgick till 41 MSEK (-10) under andra kvartalet.

Nobinas skatteberäkning uppgick till 39 MSEK (-17) för det första halvåret.

Effektiv skattesats uppgick till 27,9 procent (38,0) för det första halvåret.

Finansiell ställning

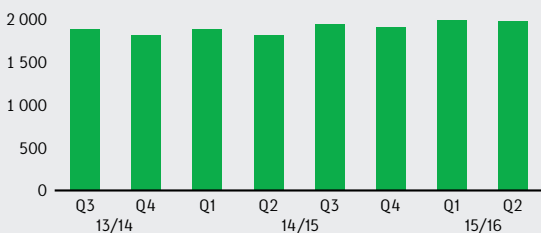
Likvida medel uppgick till 323 MSEK (92) vid kvartalets utgång. Därutöver hade Nobina spärrade medel om 120 MSEK (163), huvudsakligen utgörande säkerheter för leasingavtal, garantier för ingångna trafikavtal och skattekonton i Norge. Koncernen har en tillgänglig bankkredit på 132 MSEK (50 MSEK), varav 0 MSEK (0) var utnyttjat per den 31 augusti 2015.

Nobinas räntebärande skulder uppgick till 4 415 MSEK (4 291), fördelat på finansiella leasingkulder om 4 115 MSEK (3 735) och övriga externa skulder om 300 MSEK (556).

Nettoskulden uppgick därmed till 3 972 MSEK (4 036).

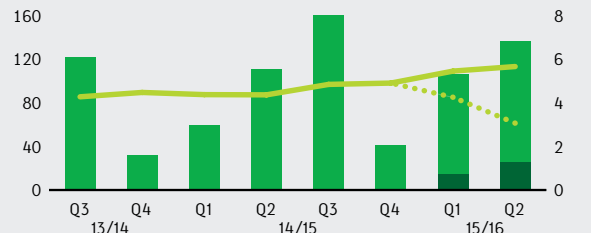
Det egna kapitalet uppgick till 998 MSEK (258). Soliditeten var 14,1 procent vid kvartalets slut, jämfört med 4,2 procent samma tidpunkt föregående år.

NETTOOMSÄTTNING



■ Nettoomsättning, MSEK

RÖRELSERESULTAT OCH MARGINAL



■ Rörelseresultat¹⁾, MSEK
 ■ Rörelseresultat efter kostnader för börsintroduktionen, MSEK
 — Rörelsemarginal¹⁾ rullande 12 mån. %
 - - - Rörelsemarginal efter kostnader för börsintroduktionen, rullande 12 mån. %

¹⁾ Justerat för jämförelsestörande poster på 204 MSEK i rörelseresultatet, av vilka 32 MSEK är relaterade till börsintroduktionen, och 172 MSEK avser incitamentsprogrammet.

Investeringar, av- och nedskrivningar

Nobinas kontantinvesteringar avseende inköp av bussar inklusive tillbehör samt inköp av övriga anläggningstillgångar uppgick det andra kvartalet till 135 MSEK (40), och finansierades med lån uppgående till 90 MSEK (0). Under det första halvåret uppgick kontantinvesteringar till 151 MSEK (69), vilka finansierats med lån uppgående till 108 MSEK (0) avseende bussfinansiering.

Nobina har genom sitt dotterföretag, Nobina Fleet AB, utöver lånefinansierade bussköp, tecknat finansiella leasingavtal uppgående till 718 MSEK (410) i anskaffningsvärde under det andra kvartalet, respektive 749 MSEK (462) det första halvåret. Nobinas

finansiella leasingavtal har klassificerats som anläggningstillgångar och leasingåtagandena har redovisats som en skuld i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar och räntekostnader.

Under det andra kvartalet har Nobina avyttrat bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 11 MSEK (27 MSEK). Motsvarande siffror för det första halvåret var 14 MSEK (28). Försäljningen innebar ett realisationsresultat om -1 MSEK (-7) under det andra kvartalet. Realisationsresultatet för det första halvåret var -1 MSEK (-11).

Investeringar (MSEK)	juni-aug 15	juni-aug 14	mars-aug 15	mars-aug 14	mars 14-feb 15
Investeringar av nya bussar	821	410	860	462	980
Övriga investeringar	32	40	40	69	60
Summa totala investeringar	853	450	900	531	1 040
Leasingfinansierade	-718	-410	-749	-462	-745
Summa kontantinvesteringar	135	40	151	69	295
Varav lånefinansierade investeringar	-90	-	-108	-	-168
Summa netto kontantinvesteringar	-45	-40	-43	-69	-127

Goodwill och aktier i dotterbolag

Värdet på aktier i dotterbolag har prövats vid utgången av andra kvartalet. Något nedskrivningsbehov har ej förelegat. Goodwill och värdet på aktier i dotterbolag kommer även att prövas i fjärde kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det andra kvartalet uppgick till -14 MSEK (133) före investeringar och finansiering, vilket påverkades av -18 MSEK i transaktionskostnader för börsintroduktionen och -172 MSEK i kostnader för incitamentsprogrammet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det första halvåret uppgick till 142 MSEK (232) före investeringar och finansiering. För halvåret var påverkan från transaktionskostnader för börsintroduktionen -32 MSEK och påverkan från kostnader för incitamentsprogrammet -172 MSEK.

Rörelsekapitalet utvecklades negativt i kvartalet med -182 MSEK (-109), och i halvåret med -178 MSEK (-199) beroende på volatilitet och en betalning från en uppdragsgivare som försenats till efter kvartalsslutet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten i kvartalet uppgick till -138 MSEK (431) och påverkades av inbetalda spärrade medel med -14 MSEK (444) och investeringar i bussar och utrustning med -135 MSEK (-40), vilka finansieras med lån uppgående till 90 MSEK (0). Föregående år påverkades av insättning på konto för spärrade medel i samband med obligationsfinansieringen. Kassaflödet från investeringsverksamheten för det första halvåret uppgick till -142 MSEK (-47).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten i kvartalet var 61 MSEK (-671) och påverkades av nyemission av aktier med 850 MSEK, transaktionskostnader för börsintroduktionen med -44 MSEK, återbetalning av obligationslån med -550 MSEK samt premie för förtida lösen av obligationslånet med -79 MSEK. Föregående år påverkades av 483 MSEK av likvida medel i samband med obligationsfinansieringen. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för det första halvåret var -129 MSEK (-405).

Jämförelsestörande poster i periodens kassaflöde (MSEK)	juni-aug 15	mars-aug 15
Transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen	-18	-32
Incitamentsprogram	-172	-172
Nyemission	850	850
Kapitalanskaffningskostnader	-44	-49
Återbetalning av obligation	-550	-550
Premie för förtida lösen av obligationslån	-79	-79
Summa jämförelsestörande poster i periodens kassaflöde	-13	-32

Justerat kassaflöde i kvartalet, rensat för posterna i samband med börsnoteringen och lösen av obligationslånet uppgick till -78 MSEK, och -97 MSEK för halvårsperioden.

Förklaringsposter för nettoomsättning och rörelseresultat samt resultat före skatt (MSEK)	Nettoomsättning	Rörelseresultat	Resultat före skatt	Definition	Utfall
Period mar–aug 2014	3 701	170	45		
Pris och volym	564	102	102	Pris och volym visar effekten på omsättning och resultat av förändringar i befintliga kontrakt avseende priser på utförd trafik samt ändrade trafikvolym.	Positiv volym- och prisseffekt med huvudsaklig effekt från Nobina Sverige.
Kontraktsmigrering	-304	-16	-16	Kontraktsmigrering visar effekten på omsättning och resultat av förändringar i kontraktportföljen i form av avslutade kontrakt och start av nya kontrakt.	Kontraktsförändringar påverkade nettoomsättningen negativt. De kontraktstarter som genomförts i år har ännu ej fått fullt genomslag. Rörelseresultat och resultat före skatt påverkades negativt av uppstartskostnader.
Indexering	16	2	2	Indexering visar effekten på omsättning och resultat vad gäller kompensation för underliggande kostnadsinflation i driften av trafiken i upphandlade kontrakt.	Positiva indexeringseffekter på nettoomsättning med en balanserad effekt på rörelseresultat och resultat före skatt.
Rörelseeffektivitet	0	0	0	Rörelseeffektivitet visar resultateffekt av effektivisering avseende personalkostnader, underhåll, skador etc.	
Övrigt	0	-15	-15	Övrigt inkluderar resultateffekter av försäljning av bussar, fastighetskostnader, kostnader för marknad och försäljning samt övriga administrativa kostnader.	
Börsintroduktion	0	-204	-297	Kostnader för börsintroduktion och incitamentsprogram.	Kostnader för börsintroduktion och incitamentsprogram.
Finansnetto	-	-	36	Finansnetto inkluderar resultateffekter av räntor, valutakurser samt övriga finansiella poster.	Finansnetto inkluderar avskrivningar av aktiverade finansieringskostnader för obligationslån i både föregående och årets period samt kostnader för lösen av obligationslån i årets resultat.
Period mar–aug 2015	3 977	39	-143		

NOBINA DELÅRSRAPPORT 1 JUNI–31 AUGUSTI 2015

	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	juni–aug 15	juni–aug 14	mars–aug 15	mars–aug 14	mars 14–feb 15	sep 14–aug 15
Nettoomsättning (MSEK)						
Nettoomsättning per segment						
Nobina Sverige	1 335	1 227	2 693	2 502	5 138	5 329
Nobina Danmark	130	91	256	181	395	470
Nobina Norge	227	225	456	484	943	915
Nobina Finland	212	186	433	387	812	858
Eliminering av försäljning till interregional trafik	-16	-6	-23	-12	-22	-33
Summa regional trafik	1 888	1 723	3 815	3 542	7 266	7 539
Swebus	87	92	155	159	284	280
Eliminering av försäljning till regional trafik	-	-	-	-	-1	-1
Summa interregional trafik	87	92	155	159	283	279
Centrala funktioner & övriga poster	7	-	7	-	-	7
Summa nettoomsättning	1 982	1 815	3 977	3 701	7 549	7 825

	Kvartal		Period		Helår	Rullande 12 mån
	juni–aug 15	juni–aug 14	mars–aug 15	mars–aug 14	mars 14–feb 15	sep 14–aug 15
Resultat, justerat för jämförelsestörande poster ¹⁾(MSEK)						
Rörelseresultat per segment						
Nobina Sverige	89	104	209	173	373	409
Nobina Danmark	4	-	-1	-5	-15	-11
Nobina Norge	11	-5	9	-7	-2	14
Nobina Finland	7	8	21	20	47	48
Summa regional trafik	111	107	238	181	403	460
Swebus	9	13	10	12	9	7
Summa interregional trafik	9	13	10	12	9	7
Centrala funktioner & övriga poster	17	-9	-5	-23	-41	-23
Summa rörelseresultat	137	111	243	170	371	444
Finansnetto	-44	-50	-89	-125	-230	-194
Resultat före skatt	93	61	154	45	141	250

1) Jämförelsestörande poster (MSEK)	juni–aug 15	mars–aug 15
Transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen	5	-32
Incitamentsprogram	-117	-172
Summa jämförelsestörande poster i periodens rörelseresultat	-112	-204
Finansnetto	-93	-93
Periodens jämförelsestörande poster i periodens resultat före skatt	-205	-297

Transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen har under andra kvartalet redovisats inom centrala funktioner och övriga poster med -172 MSEK, och har justerats i kvartalet och halvåret i enlighet med tabellen för jämförelsestörande poster. Kostnader för förtida inlösen av Obligationerna om -79 MSEK och periodiserade finansiella kostnader -14 MSEK redovisas inom periodens finansnetto. Kostnaderna för incitamentsprogrammet redovisades under första kvartalet 2015 under respektive segment de tillhörde, och har i det andra kvartalet återförts från Nobina Sverige med +6 MSEK, Nobina Danmark +3 MSEK, Nobina Norge +3 MSEK, Nobina Finland +3 MSEK och Swebus +4 MSEK till Nobina AB.

	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 15	juni–aug 14	mars–aug 15	mars–aug 14	mars 14–feb 15
Resultat (MSEK)					
Nobina Sverige	95	104	209	173	373
Nobina Danmark	7	-	-1	-5	-15
Nobina Norge	14	-5	9	-7	-2
Nobina Finland	10	8	21	20	47
Summa regional trafik	126	107	238	181	403
Swebus	13	13	10	12	9
Summa interregional trafik	13	13	10	12	9
Centrala funktioner & övriga poster	-114	-9	-209	-23	-41
Summa rörelseresultat	25	111	39	170	371
Finansnetto	-137	-50	-182	-125	-230
Resultat före skatt	-112	61	-143	45	141
Skatt	41	-10	39	-17	-47
PERIODENS RESULTAT	-71	51	-104	28	94

SEGMENT

Nobinas andra kvartal utvecklades positivt. Såväl börsnoteringen på Nasdaq Stockholm som viktiga trafikstarter genomfördes framgångsrikt. Höstens prospekterings- och anbudsarbete fortlöper planenligt. Resultaten i segmenten påverkades positivt av återföringar av kostnader i samband med börsnoteringen som belastat segmenten i första kvartalet (se redovisning på sidan 6). Justerat resultat i segmenten för jämförelsestörande poster, har ej påverkats av återföring av kostnader för börsnoteringen varken under andra kvartalet eller första halvåret.

Sverige

Nobina Sveriges intäkter fortsatte att öka till följd av extratrafik, högre produktionsvolym och nya kontrakt. Under perioden har även det omfattande trafikkontraktet i Södertörn startats framgångsrikt. Resultatet för andra kvartalet innehåller uppstartskostnader för detta kontrakt och ligger något under föregående års nivå.

Nobina Sverige vann under juni månad en av Skånetrafikens upphandlingar av kollektivtrafiktjänster. Avtalet, som löper över sex år, omfattar 48 bussar och innebär intäkter om cirka 125 MSEK per år. Nobinas kvalitetsbetyg 4,74 av 5,0 möjliga poäng fälldes avgörandet.

Nobina Sverige vann under kvartalet även ett mindre kontrakt avseende skoltrafik i Värmland om totalt 7 bussar.

Vi väntar fortfarande beslut i andra instans avseende Nobinas tidigare vinst av kontrakt för kollektivtrafik i Borås (50 bussar).

Swebus

Swebus bedriver interregional trafik och står för 3,9 procent av Nobinas nettoomsättning under det första halvåret. Swebus har under en längre tid varit utsatt för en intensiv priskonkurrens, vilket inneburit färre passagerare och därmed lägre intäkter. Förra räkenskapsårets effektiviseringar i verksamheten bidrog till att motverka den negativa resultateffekten. Swebus visade ett resultat för andra kvartalet som var svagare än föregående år, exklusive

återföringar av kostnader i samband med börsnoteringen. Minskade passagerarvolymen under midsommarhelgen har till viss del kompensats av ökad efterfrågan under sensommarmånaderna.

Danmark

Nobina Danmarks volymer ökade under det andra kvartalet till följd av ett nystartat kontrakt i Köpenhamn under det fjärde kvartalet föregående år. Kvartalets resultat steg jämfört med motsvarande kvartal i fjol, och visar på en positiv utveckling av grundverksamheten, samtidigt som resultatet innehåller uppstartskostnader för det nya kontraktet. Den danska verksamheten påverkades positivt av ökad efterfrågan och extratrafik.

Norge

Nobina Norge visade ett resultat för andra kvartalet som var väsentligt bättre än motsvarande period föregående år. Förbättrad effektivitet, bland annat i trafikkontraktet i västra Oslo, bidrog till resultatutvecklingen.

Nobina Norge genomförde under perioden framgångsrikt trafikstart av kontraktet i Follo-området om totalt 76 bussar.

Nobina bedriver fortsatt samtal på flera nivåer med kollektivtrafikmyndigheten för Tromsøavtalet för att lösa identifierade problem i kontraktet.

Finland

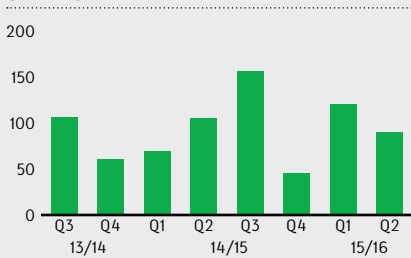
Den finska verksamheten visar en god utveckling i befintliga kontrakt, med ökad omsättning och fortsatt bra nivå på flertalet nyckeltal det andra kvartalet.

Nobina Finland startade framgångsrikt kontraktet för stadstrafik i Helsingfors Vantaa-området under det andra kvartalet.

Erhållandet av bonus för verksamhetens goda klimat- och miljöprestanda har även bidragit till det andra kvartalets resultat, som också innehåller uppstartskostnader för det startade kontraktet.

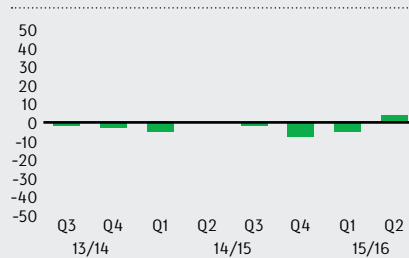
EBIT PER SEGMENT JUSTERAT FÖR JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (SE TABELL SIDAN 6)

SVERIGE



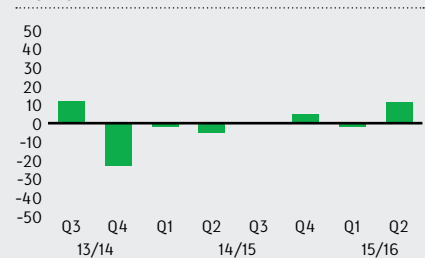
■ EBIT, MSEK

DANMARK



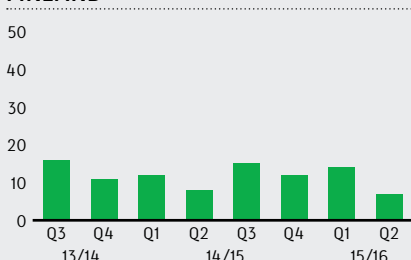
■ EBIT, MSEK

NORGE



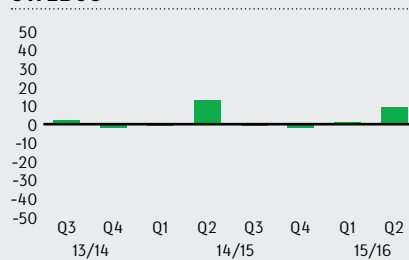
■ EBIT, MSEK

FINLAND



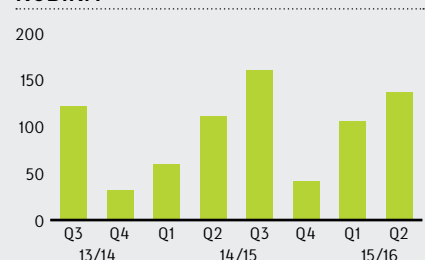
■ EBIT, MSEK

SWEBUS



■ EBIT, MSEK

NOBINA



■ EBIT, MSEK

Anbudsresultat, hittills i år

Tabellen visar resultatet av de upphandlingar som Nobina deltagit i.

- Nobina lämnade in anbud för 759 bussar, varav tilldelningsbeslut fattats för 472 bussar under första halvåret
- Nobina vann kontrakt för 55 bussar under första halvåret
- Nobina lämnade anbud för 417 bussar som vanns av andra under första halvåret

Kontraktförändringar, hittills i år

Tabellen visar förändringen av antalet bussar i trafik till följd av startade och avslutade kontrakt.

- Nobina startade kontrakt för 453 bussar i perioden
- Nobina avslutade kontrakt för 199 bussar i perioden

Mars–aug 2015	Upphandlingar under perioden (antal bussar)			Mars–aug 2015	Trafikförändringar under perioden (antal bussar)	
	Annonserade	Vunna	Ej vunna		Påbörjade	Avslutade
Sverige	322	55	267	Sverige	285	118
Norge	105	0	105	Norge	76	48
Finland	0	0	0	Finland	92	33
Danmark	45	0	45	Danmark	0	0
Summa	472	55	417	Summa	453	199

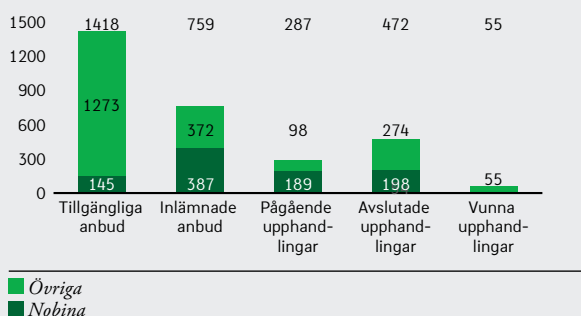
Trafikstarter och avslut kommande 12 månader september 2015–augusti 2016

Under den kommande tolv månadersperioden kommer Nobina att starta trafik för 275 bussar. Av dessa förväntas 181 bussar nyanskaffas. Under samma period kommer Nobina att avsluta trafik för 507 bussar.

Trafikstarter	Huvudman, kollektivtrafik	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Nya bussar
Sverige	Värmlandstrafik	10	December 2015	105	29
	Värmlandstrafik	10	December 2015	149	142
	Skånetrafiken	7	December 2015	4	0
	Värmlandstrafik	9	Augusti 2016	7	7
Finland	HSL	7	Januari 2016	7	0
	HSL	3	Januari 2016	3	3
Summa trafik				275	181

Avslut av trafik	Huvudman, kollektivtrafik	Trafik avslutas	Antal bussar
Sverige	Värmlandstrafik	December 2015	99
	Skånetrafiken	December 2015	7
	LT Västerbotten	December 2015	2
	LT Västerbotten	Juni 2016	51
	Östgötatrafiken	Juni 2016	34
	Västtrafik	Juni 2016	9
	Värmlandstrafik	Juli 2016	3
Finland	SL	Augusti 2016	162
	HSL	Augusti 2016	140
Summa trafik			507

ANBUD (ANTAL BUSSAR)



Definitioner:

Tillgängliga anbud – Tillgängliga anbud återstående detta år

Inlämnade anbud – Nobinas inlämnade anbud

Pågående upphandlingar – Inlämnade minus avslutade

Avslutade upphandlingar – Inlämnade anbud, där resultatet har tillkännagivits

Vunna upphandlingar – Nobinas vunna av avslutade upphandlingar

VIKTAD GENOMSNITTLIG KONTRAKTSLÄNGD, ÅR: 7,6

Kontraktslängd med hänsyn tagen till antal bussar.

Genomsnittlig oviktad kontraktslängd uppgick till 7,4 år (7,4).

VIKTAD GENOMSNITTLIG KONTRAKTSÅLDER, ÅR: 3,6

Kontraktsålder med hänsyn tagen till antal bussar.

Genomsnittlig oviktad kontraktsålder uppgick till 3,9 år (4,1).

GENOMSNITTLIG ÅLDER PÅ BUSSFLOTTAN, ÅR: 5,7 (5,9)

NOBINA-AKTIE

Nobinaaktien (ticker: NOBINA) är noterad på Nasdaq Stockholm och tillhör där segmentet Mid Cap och sektorn industri. Per den 31 augusti fanns sammanlagt 88 355 682 aktier i bolaget, med en röst vardera. Nobina AB har inga aktier i eget förvar.

Nyckeltal

Nobina	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 15	juni–aug 14	mars–aug 15	mars–aug 14	mars 14–feb 15
Resultat per aktie (SEK)	-0,86	0,81	-1,43	0,44	1,50
Eget kapital per aktie (SEK)	11,29	4,1	11,29	4,1	4,9
Antal utestående aktier vid rapportperiodens slut ¹⁾	88 355 682	63 323 412	88 355 682	63 323 412	63 323 412
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	82 409	63 299	72 883	63 279	63 301

1) Sammanläggning av bolagets aktier 1:10 enligt beslut på stämman 27 maj. Resultat per aktie har justerats för jämförbarhet.

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Nobina hade i genomsnitt 8 488 (7 681) anställda under första halvåret. Nobina tillämpar kollektivavtal. Nobina har väletablerade principer och traditioner för förhandlingar om arbetstider, kompensationsvillkor, information och samarbete.

Moderbolaget

Moderbolaget har 9 (9) anställda som är delaktiga i den övergripande ledningen av Nobinakoncernen, finansiell administration, kontroller och analyser. Moderbolagets omsättning, som uteslutande utgörs av interna tjänster, uppgick under kvartalet till 10 MSEK (12). Moderbolagets resultat före skatt för andra kvartalet uppgick till -129 MSEK (7). Rörelseresultatet för andra kvartalet har belastats med kostnader i samband med börsnoteringen om -131 MSEK.

Första halvåret uppgick moderbolagets resultat före skatt till -256 MSEK (16). Första halvårets rörelseresultat har belastats med transaktionskostnader i samband med börsintroduktionen om 32 MSEK samt kostnader för incitamentsprogrammet om 172 MSEK, totalt 204 MSEK.

Likvida och spärrade medel uppgick i slutet av perioden till 28 MSEK (67). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0) för kvartalet och halvåret. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 3 259 MSEK (2 621) per den 31 augusti 2015. Soliditeten för moderbolaget var 80,6 (98,7) procent.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har ägt rum under andra kvartalet, utöver incitamentsprogram och teckning av aktier i samband med börsintroduktionen.

Säsongsvariationer

Omsättnings- resultat- och kassaflödesutveckling varierar mellan kvartalen för den regionala och interregionala verksamheten. För den regionala verksamheten är tredje kvartalet det starkaste beroende på en högre trafikvolym, ett större antal vardagar samt en hög resandeaktivitet i samhället, medan de andra och fjärde kvartalen är svagast på grund av lägre trafikvolym under semesterperioden respektive högre kostnader under vintern.

För den interregionala verksamheten är utvecklingen annorlunda genom att andra kvartalet är starkast på grund av ett högre antal resenärer under semesterperioden, medan tredje kvartalet är svagast på grund av ett lägre antal helgdagar, vilket leder till färre resenärer. Omsättnings- och resultatfördelning per kvartal för

regional respektive interregional trafik visas i nyckeltalstabellen på sidan 19.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nobina är exponerad för ränterisk i relation till bolagets finansiella och operationella leasingavtal. Leasingavgifterna är främst baserade på rörliga marknadsräntor. Till stor del kompenseras ränterisken av intäktsindexering i trafikavtalen. Under kvartalet hade Nobina ingen räntesäkring.

Nobina bär inte längre någon omfinansieringsrisk, eftersom den tidigare företagsobligationen om 550 MSEK återbetalades i sin helhet den 11 augusti 2015.

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

Nobina är exponerad för prisförändringar genom inköp av diesel. Råvarupriset svarar för mindre än hälften av det totala dieselpriset, medan resterande del utgörs av skatter, transport och förädling. Inom regional trafik erhålls kompensation för förändringar i dieselpriset 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 kostnads- läge medför en negativ resultat effekt. Det kan också uppstå en obalans mellan kostnader som uppkommit i ett kontrakt och kompensation via index, till exempel om index baseras på dieselpriset medan kontraktet i fråga kräver att bussarna körs på biogas.

Inom interregional trafik finns ingen indexerad reglering av intäkterna. Höjda bränslepriser behöver kompenseras genom höjda biljettpreiser, om marknadsvillkoren tillåter detta. Nobina hade per den 31 augusti 2015 inga utestående dieselderivat.

Nobina kan påverkas av resultaten från överklaganden avseende anbudsutfall. Påverkan är dock begränsad eftersom inga fordon beställs och inga övriga investeringar görs förrän trafikkontrakt är signerat.

För mer information rörande risker och osäkerhetsfaktorer, se motsvarande avsnitt i Nobina ABs årsredovisning 2014/2015.

Twister

Nobina Norge har under föregående år drivit tvist med krav på Troms fylkestrafikk beträffande trafikavtalet för Tromsö. Twisten

avgjordes av domstolen i februari 2015 där kravet avvisades. Beslutet är överklagat. Värdet av pågående tvist har ingen väsentlig påverkan på koncernens ställning och resultat.

Obligationer, finansiering och värdering

Nobina har en tillgänglig bankkreditram på 132 MSEK, vilken var outnyttjad per den 31 augusti 2015.

Nobina Europas tidigare obligation på nominellt 550 MSEK återbetalades i sin helhet den 11 augusti 2015. För information om återbetalning av obligationerna se Börsnotering nedan.

De metoder och antaganden som används av Nobina vid beräkning av verkligt värde för de finansiella instrumenten beskrivs i not 29 i årsredovisningen 2014/2015. Ytterligare information avseende redovisningsprinciperna för finansiella instrument finns i not 28 i årsredovisningen 2014/2015. Det har inte skett några överföringar mellan någon av värdenivåerna under perioden.

Börsnotering

Nobina noterades på Nasdaq Stockholm med första handelsdag den 18 juni 2015. Det slutliga priset fastställdes till 34 SEK per aktie.

Erbjudandet omfattade totalt 54 899 606 aktier. Av dessa var 29 899 606 befintliga aktier erbjudna av Sothic Capital, BlueMountain, Invesco, Anchorage, BlueCrest, Kite Lake, Magnolia, Gladwyne och Ironshield. Dessutom emitterades 25 000 000 nya aktier, vilket inbringade en bruttolikvid till Nobina om 850 MSEK. Den av Sothic Capital, Anchorage och Invesco utfärdade över-tilldelningsoptionen till Carnegie, Danske Bank och Pareto Securities att förvärva upp till 6 587 952 ytterligare befintliga aktier i Nobina utnyttjades inte. Det nya antalet aktier utestående i Nobina är efter börsintroduktionen 88 355 682 aktier, vilket resulterade i ett marknadsvärde för Nobina om 3 004 MSEK vid börsintroduktionen.

Kostnader för börsintroduktionen som påverkat resultatet redovisas i tabellen Jämförelsestörande poster på sidan 6.

Kapitalanskaffningskostnader för börsintroduktionen som nettas mot emissionslikviden i det andra kvartalet uppgick till 49 MSEK.

Börsintroduktionens påverkan på kassaflödet återfinns i tabell på sidan 4.

Obligationen

Som en följd av genomförandet av börsnoteringen använde Nobina 629 MSEK av nettolikviden från börsintroduktionens nyemission till att återbetala obligationerna i sin helhet genom att utnyttja Nobina Europas rätt enligt villkoren att lösa in obligationerna i förtid. Obligationerna inlöstes med ett belopp motsvarande nominellt belopp 550 MSEK plus 22 MSEK i förtida lösenpremie, 11 MSEK i upplupen ränta från föregående räntebetalningsdag den 13 maj 2015 till och med återbetalningsdagen den 11 augusti 2015 samt 55 MSEK motsvarande återstående räntebetalningar till och med den 14 november 2016. Detta innebar en utbetalning från Nobina om totalt 88 MSEK samt en minskning av Nobinas skuld med 550 MSEK.

Incitamentsprogram

I det andra kvartalet utbetalades likvid under Nobinas två incitamentsprogram, omfattande tio ledande befattningshavare (inklu-

sive den verkställande direktören) respektive fem styrelseledamöter (exklusive den verkställande direktören). Den totala kostnaden för de båda programmen uppgick till 172 MSEK (inklusive lön, sociala avgifter och skatter), varvid de ledande befattningshavarna erhöll ett sammanlagt belopp om 123 MSEK (exklusive sociala avgifter och skatter) och styrelseledamöterna ett sammanlagt belopp om 11 MSEK (exklusive sociala avgifter och skatter).

I samband med börsintroduktionen betalades beloppet ut till deltagarna i de båda programmen, vilka därefter återinvesterade motsvarande 75 procent av utbetalt belopp (netto efter skatt) genom att förvärva aktier till introduktionskursen. De ledande befattningshavarna och styrelseledamöterna förvärvade sammanlagt 1 341 277 aktier, vilket ökade deras aktieäggande i Nobina från 1,1 procent till 2,4 procent. De förvärvade aktierna är föremål för åtaganden enligt så kallade lock up-avtal.

Därutöver har styrelseledamöten John Allkins förvärvat ytterligare 20 588 aktier till ett totalt belopp motsvarande 0,7 MSEK. Även dessa aktier omfattas av så kallad lock up.

Finansiella mål

Nobina har följande finansiella mål för verksamheten:

- Nettoomsättningstillväxt: Nobina har som mål att öka nettoomsättningen i snabbare takt än marknaden.
- EBT¹⁾-marginal: Nobina har som mål att på årlig basis nå en EBT-marginal över 4,5 procent på medellång sikt.
- Skuldsättningsmål: Under normala omständigheter avser Nobina att hålla en nettoskuldsättningsgrad inom 3,0x till 4,0x EBITDA²⁾.
- Utdelningspolicy: Under normala omständigheter³⁾ förväntar sig Nobina att årligen dela ut mer än 75 procent av EBT. För innevarande räkenskapsår som slutar 29 februari 2016 räknar Nobina med att, om inget oförutsett inträffar, dela ut minst 75 procent av justerat EBT⁴⁾.

Väsentliga händelser

- Nobina börsnoterades på Nasdaq Stockholm med första handelsdag den 18 juni 2015
- Nobina löste den 11 augusti 2015 samtliga utestående obligationslån

Händelser efter periodens utgång

- Nobina vann trafikkontrakt i Norrköping som innebär förnyat förtroende för regiontrafik med 27 bussar och en omsättning på nära 400 MSEK över den sexåriga löptiden.

Redovisningsprinciper

Nobina tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och tillämpar RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Det finns inte några nya av EU antagna IFRS-antaganden eller IFRIC-uttalanden som kommer att vara tillämpliga på Nobina eller kommer att ge en väsentlig effekt på Nobinas resultat och ställning under 2015/2016. I övrigt tillämpar Nobina samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2014/2015. Se "Not 1 Företagsinformation och redovisningsprinciper", förutom vad som framgår enligt nedan.

1) EBT definieras som resultat före skatt.

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

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

4) EBT för räkenskapsåret som slutar 29 februari 2016 kommer att justeras för kostnader hänförliga till börsnoteringen samt för samtliga kostnader som har redovisats i förhållande till räntan på, och tidiga återbetalningar av, den utestående Obligationen.

De finansiella rapporterna för moderbolaget, Nobina AB, har upprättats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen 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 årsredovisningslagen.

Försäkran

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

Stockholm, 30 september 2015

Jan Sjöqvist
Styrelsens ordförande

John Allkins
Styrelseledamot

Birgitta Kantola
Styrelseledamot

Graham Oldroyd
Styrelseledamot

Gunnar Reitan
Styrelseledamot

Ragnar Norbäck
Verkställande direktör och styrelseledamot

Finansiell kalender

Delårsrapport 1 september–30 november	22 dec 2015
Bokslutskommuniké 2015/2016	27 april 2016
Årsstämma 2015/2016	31 maj 2016
Delårsrapport 1 mars–31 maj 2016	30 juni 2016

Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens onsdagen den 30 september 2015 kl. 10.00 CET. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på webbsidan i anslutning till telefonkonferensen. Telefonnummer och webblänk för deltagare återfinns på hemsidan www.nobina.com.

Kontaktpersoner

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Ragnar Norbäck, VD och koncernchef	+46 8-410 65 000
Per Skärgård, Ekonomi- och finansdirektör	+46 8-410 65 056
Stina Thorman, t f Chef Investor Relations	+46 8-410 65 071
Ingrid Håkanson, IR-manager	+46 8-410 65 051

Nobina AB
Armégatan 38, 171 71 Solna, Sverige
www.nobina.com
Org. nr. 556576-4569

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nobina AB (publ) per den 31 augusti 2015 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 30 september 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

NOBINA KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 15	juni–aug 14	mars–aug 15	mars–aug 14	mars 14–feb 15
Nettoomsättning	1 982	1 815	3 977	3 701	7 549
Rörelsens kostnader					
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-394	-382	-812	-809	-1 655
Övriga externa kostnader	-274	-277	-570	-564	-1 091
Personalkostnader	-1 141	-915	-2 273	-1 897	-3 881
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-1	-7	-1	-11	-35
Avskrivningar/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-147	-123	-282	-250	-516
Rörelseresultat	25	111	39	170	371
Resultat från finansnetto					
Finansiella intäkter	-	2	1	5	8
Finansiella kostnader, not 1	-137	-52	-183	-130	-238
Finansnetto	-137	-50	-182	-125	-230
Resultat före skatt	-112	61	-143	45	141
Inkomstskatt	41	-10	39	-17	-47
PERIODENS RESULTAT	-71	51	-104	28	94
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-71	51	-104	28	94
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,86	0,81	-1,43	0,44	1,5
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,86	0,81	-1,43	0,44	1,5
Medeltal antal aktier före utspädning (tusental)	82 409	63 299	72 883	63 279	63 301
Medeltal antal aktier efter utspädning (tusental)	82 409	63 299	72 883	63 279	63 301
Antal utestående aktier vid periodens slut ¹⁾	88 355 682	63 323 413	88 355 682	63 323 413	63 323 413

1) Sammanläggning av bolagets aktier 1:10 enligt beslut på stämman 27 maj. Resultat per aktie har justerats för jämförbarhet liksom antalet aktier.

NOBINA KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 15	juni–aug 14	mars–aug 15	mars–aug 14	mars 14–feb 15
Periodens resultat	-71	51	-104	28	94
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska omklassificeras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	2	-	2	-	-19
Skatt på poster som inte ska omföras till periodens resultat	-	-	-	-	4
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat					
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	-8	-	-12	5	6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-6	-	-10	5	-9
Totalresultat för perioden	-77	51	-114	33	85
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	-77	51	-114	33	85

NOBINA KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår
	31 aug 2015	31 aug 2014	28 feb 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	578	591	588
Övriga immateriella anläggningstillgångar	13	21	16
Förbättringsutgifter på annans fastighet	18	22	21
Inventarier, verktyg och installationer	87	53	61
Fordon	4 895	4 185	4 354
Uppskjutna skattefordringar	139	106	88
Tillgångar för pensionsåtaganden	6	5	–
Summa anläggningstillgångar	5 736	4 983	5 128
Omsättningstillgångar			
Lager	50	43	49
Kundfordringar	587	556	519
Övriga kortfristiga fordringar	73	67	76
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	168	206	236
Spärrade medel	120	163	115
Likvida medel	323	92	453
Summa omsättningstillgångar	1 321	1 127	1 448
SUMMA TILLGÅNGAR	7 057	6 110	6 576
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	998	258	310
Långfristiga skulder			
Upplåning, not 1	3 768	3 702	3 765
Uppskjutna skatteskulder	94	74	82
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	37	24	36
Övriga avsättningar	37	38	39
Summa långfristiga skulder	3 936	3 838	3 922
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	426	382	476
Upplåning, not 1	610	565	634
Övriga kortfristiga skulder	163	162	174
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	924	905	1 060
Summa kortfristiga skulder	2 123	2 014	2 344
Summa skulder	6 059	5 852	6 266
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 057	6 110	6 576

NOBINA KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital hänför- ligt till moder- bolagets aktieägare
Ingående eget kapital per 2014-03-01	228	2 488	22	-2 514	224
Periodens resultat	–	–	–	28	28
Övrigt totalresultat	–	–	5	–	5
Transaktioner med ägare					
Betalning av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	1	–	–	1
Utgående eget kapital per 2014-08-31	228	2 489	27	-2 486	258
Periodens resultat	–	–	–	66	66
Övrigt totalresultat	–	–	1	-15	-14
Transaktioner med ägare					
Betalning av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	–	–	–	–
Utgående eget kapital per 2015-02-28	228	2 489	28	-2 435	310
Ingående eget kapital per 2015-03-01	228	2 489	28	-2 435	310
Periodens resultat	–	–	–	-104	-104
Övrigt totalresultat	–	–	-12	2	-10
Transaktioner med ägare					
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	1	–	–	1
Betalningar av nyemitterade aktier	90	760	–	–	850
Kapitalanskaffningskostnader	–	-49	–	–	-49
Utgående eget kapital per 2015-08-31	318	3 201	16	-2 537	998

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

NOBINA KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 15	juni–aug 14	mars–aug 15	mars–aug 14	mars 14–feb 15
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-112	61	-143	45	141
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	279	179	462	381	761
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	167	240	319	426	902
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av lager	-3	4	-1	10	4
Förändring av rörelsefordringar	47	-26	-7	-145	-142
Förändring av rörelseskulder	-226	-87	-170	-64	197
Summa förändring i rörelsekapitalet	-182	-109	-178	-199	59
<i>Erhållna ränteintäkter</i>	1	2	1	5	4
<i>Betald skatt</i>	-	-	-	-	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14	133	142	232	964
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förändring av spärrade medel	-14	444	-5	-6	41
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive finansiell leasing	-135	-40	-151	-69	-295
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	11	27	14	28	41
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-138	431	-142	-47	-213
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Amortering av finansiell leasingskuld	-155	-136	-298	-265	-546
Amortering obligationslån och övriga externa lån	-556	-483	-562	-483	-485
Betalningar av nyemitterade aktier	850	-	850	-	-
Nyemission av aktier till ledande befattningshavare	-	1	1	1	1
Nyupplåning inklusive betalning med gamla obligationer	-	-	-	483	483
Nyupplåning övriga externa lån	90	-	108	-	168
Upplåningskostnader, utbetalda	-	-3	-	-18	-18
Kapitalanskaffningskostnader	-44	-	-49	-	-
Betald ränta	-124	-50	-179	-123	-213
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	61	-671	-129	-405	-610
Periodens kassaflöde	-91	-107	-129	-220	141
Likvida medel vid periodens början	413	198	453	309	309
Periodens kassaflöde	-91	-107	-129	-220	141
Kursdifferens	1	1	-1	3	3
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	323	92	323	92	453

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Period		Helår
	juni-aug 15	juni-aug 14	mars-aug 15	mars-aug 14	mars 14-feb 15
Nettoomsättning	10	12	20	26	49
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-92	-4	-134	-10	-20
Personalkostnader	-29	-11	-104	-19	-37
Realisationsförluster vid försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-111	-3	-218	-3	-8
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	41
Finansiella intäkter	3	9	8	18	37
Finansiella kostnader	-21	1	-46	1	-2
Finansnetto	-18	10	-38	19	76
Resultat före skatt	-129	7	-256	16	68
Inkomstskatt	-	-	-	-	40
PERIODENS RESULTAT	-129	7	-256	16	108

Inga poster hänförliga till övrigt totalresultat finns, redovisas ej övrigt totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår
	31 aug 2015	31 aug 2014	28 feb 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	–	2	–
Andelar i koncernföretag	3 695	1 974	3 695
Uppskjutna skattefordringar	40	–	40
Fordringar hos koncernföretag	87	436	114
Summa anläggningstillgångar	3 822	2 412	3 849
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	189	170	226
Övriga kortfristiga fordringar	–	1	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	6	8
Spärrade medel	25	67	25
Likvida medel	3	–	–
Summa omsättningstillgångar	221	244	259
SUMMA TILLGÅNGAR	4 043	2 656	4 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 259	2 621	2 713
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	621	–	1 362
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	7	7	7
Summa långfristiga skulder	628	7	1 369
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	11	4	5
Skulder till koncernföretag	136	17	10
Övriga kortfristiga skulder	1	1	2
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	8	6	9
Summa kortfristiga skulder	156	28	26
Summa skulder	784	35	1 395
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 043	2 656	4 108

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 2014-03-01	228	1	612	1711	52	2 604
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	52	–52	–
Periodens resultat	–	–	–	–	16	16
Transaktioner med ägare						
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	–	1	–	–	1
Utgående eget kapital per 2014-08-31	228	1	613	1763	16	2 621
Periodens resultat	–	–	–	–	92	92
Transaktioner med ägare						
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	–	–	–	–	–
Utgående eget kapital per 2015-02-28	228	1	613	1763	108	2 713
Ingående eget kapital per 2015-03-01	228	1	613	1763	108	2 713
Omföring av föregående års resultat	–	–	–	108	–108	–
Periodens resultat	–	–	–	–	–256	–256
Transaktioner med ägare						
Betalningar av emitterade aktier till ledande befattningshavare	–	–	1	–	–	1
Betalningar av nyemitterade aktier	90	–	760	–	–	850
Kapitalanskaffningskostnader	–	–	–49	–	–	–49
Utgående eget kapital per 2015-08-31	318	1	1 325	1 871	–256	3 259

Inga poster hänförliga till övrigt totalresultat finns, redovisas ej övrigt totalresultat.

NOT 1. FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Period		Helår
	juni–aug 15	juni–aug 14	mars–aug 15	mars–aug 14	mars 14–feb 15
Operationellt leasingavtal bussar					
Nominellt värde av framtida minimileasing-avgifter, bussar	–	–	188	336	285
Nuvärdet av framtida minimileasingavgifter, bussar	–	–	180	312	268
Antal operationellt leasade bussar	–	–	436	669	480
Periodens operationella leasingavgifter	14	34	30	64	97
Upplåning – obligationslån och övriga skulder					
Obligationslån och övriga lån	–	–	263	550	716
Finansiell leasingkuld	–	–	4 115	3 735	3 699
Periodisering av finansiella kostnader	–	–	–	–18	–16
Summa	–	–	4 378	4 267	4 399
Varav kortfristig amorteringsdel av koncernens upplåning	–	–	610	565	634
Varav långfristig del av upplåning	–	–	3 768	3 702	3 765
Summa totala skulder	–	–	4 378	4 267	4 399
Räntekostnader och liknande resultatposter					
Räntekostnader finansiell leasing	–33	–38	–64	–74	–144
Räntekostnader obligationslån och övriga externa lån	–105	–16	–119	–60	–89
Övriga finansiella kostnader	–	–	–2	–3	–6
Realiserade och orealiserade valutakursvinster och kursförluster, netto	1	2	2	7	1
Summa	–137	–52	–183	–130	–238

NYCKELTALSINFORMATION

Nyckeltal de senaste fem kvartalen

Nyckeltal, Nobina i MSEK, om inget annat anges	2014/2015			2015/2016			
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q1 justerat ¹⁾	Q2	Q2 justerat ¹⁾
Periodens nettoomsättning							
Regional trafik	1 723	1 880	1 884	1 927	–	1 888	–
Interregional trafik	92	63	61	68	–	87	–
Periodens rörelseresultat							
Regional trafik	107	168	54	112	127	126	111
Interregional trafik	13	–1	–2	–3	1	13	9
Periodens resultat före skatt (EBT)	61	106	–10	–31	61	25	137
Periodens resultat	51	77	–11	–33	59	–71	–
Periodens kassaflöde	–107	174	187	–38	–	–91	–78
Likvida medel	92	265	453	413	–	443	–
Soliditet, %	4,2	5,2	4,7	4,3	–	14,1	–
EBITDA ²⁾	241	301	190	149	241	173	285
EBITDA-marginal, %	13,3	15,5	9,8	7,5	12,1	8,7	14,4
EBITDAR ²⁾	275	323	201	165	257	187	299
EBITDAR-marginal, %	15,2	16,6	10,3	8,3	12,9	9,4	15,1
Eget kapital	258	328	310	274	–	998	–
Eget kapital/stamaktie, SEK	4,1	5,2	4,9	4,3	–	11,29	–
Antal bussar	3 365	3 327	3 327	3 323	–	3 623	–
Beräknade heltidstjänster	7 681	7 773	7 603	8 054	–	8 488	–

1) Justerat med jämförelsestörande poster på 204 MSEK i rörelseresultatet, som är relaterade till börsintroduktionen, 32 MSEK, och incitamentsprogram, 172 MSEK samt 93 MSEK under finansnetto, som är relaterade till lösen av obligationslån.

2) Skillnaden mellan EBITDAR och EBITDA utgörs av kostnader för operationell leasing, och minskar i omfattning över tid eftersom Nobinas strategi är att finansiera bussar med finansiell leasing.

BRANSCHTERMER

Anbud – Trafikföretagets offert i en upphandling.

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

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

Flygtransfer – Resor som utgör anslutningsmöjlighet till och från flygplatser.

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

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

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

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

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

Kollektivtrafik – Trafiktjänster som tillhandahålls för allmänheten där människor reser tillsammans.

Koncession – Tilldelad rättighet att uppbära ett monopol inom ett geografiskt område och som omfattar alla rättigheter att tillhandahålla kollektivtrafik. I Sverige delar staten, sedan huvudmannareformen på 1980-talet, ut dessa koncessioner till uppdragsgivare (kommun eller landsting), som i sin tur tillhandahåller trafiktjänster för allmänheten genom avtal med trafikföretag. Dessa avtal handlas upp offentligt enligt lagen om offentlig upphandling.

Koncessionsavtal – En avtalsform mellan ett trafikföretag och en uppdragsgivare (kommun/landsting) som var bruklig före trafikhuvudmannareformen och som i delar, under en övergångsperiod, löper vidare. I dessa avtal utför trafikföretaget alla delar av trafikuppdraget, inklusive försäljning av tjänster gentemot resenärerna.

DEFINITIONER

Beläggningsgrad – Antal sålda personkilometer/körda platskilometer.

EBIT – Rörelseresultat före finansnetto och skatt.

EBITDA – Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, nedskrivningar, resultat från försäljning av anläggningstillgångar.

EBITDA-marginal – EBITDA i relation till nettoomsättning.

EBITDAR – Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, nedskrivningar, resultat från försäljning av anläggningstillgångar och operativa leasingkostnader för bussar.

EBITDAR-marginal – EBITDAR i relation till nettoomsättning.

EBT – Resultat före skatt.

Nettoskuld/EBITDA – Räntebärande skulder (externa lån, pensionsskulder och bussar som finansieras genom finansiell leasing) med avdrag för likvida- och spärrade medel i relation till ett rullande fyra kvartals EBITDA.

Förnyelsegrad – Alla vunna anbud/Alla anbud i egen ägo.

Lokaltrafik – Trafik i anslutning till tätort.

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

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

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

Regiontrafik – Trafik utanför och mellan tätorterna inom ett län.

Stadstrafik – Trafik inom en tätort.

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

Trafikhuvudmannareformen – I samband med trafikhuvudmannareformen på 1980-talet övertog staten från kommun och landsting rätten att dela ut koncessioner. Tidigare delade kommun och landsting ut koncessionsrätten till trafikföretagen, idag delar staten ut koncessionsrätten till kommun och landsting (uppdragsgivare), som i sin tur avtalar med ett trafikföretag om produktion av trafiktjänster för allmänheten. Dessa avtal handlas upp enligt lagen om offentlig upphandling.

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

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

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

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

Kvarhållandegrad – Försvarade anbud/Anbud i egen ägo.

Medeltal anställda – Antalet betalade timmar dividerat med normtiden för heltidsarbetande.

Nettoinvesteringar – Anskaffningsvärde på investeringar i anläggningstillgångar efter avdrag för försäljningsvärde på avyttrade anläggningstillgångar.

Omfördelningsgrad – Antalet bussar som omfördelats till ett nytt kontrakt under året/Totala antalet bussar.

Resultat per aktie – Årets resultat justerat för utdelning på preferensaktier dividerat med genomsnittligt antal stamaktier.

Resultat per aktie efter full utspädning – Årets resultat justerat för utdelning på preferensaktier samt potentiella stamaktier dividerat med genomsnittligt antal stamaktier.

Soliditet – Eget kapital i relation till balansomslutningen vid verksamhetsårets utgång.

Yield – Intäkt per körd platskilometer.

DET HÄR ÄR NOBINA

Vår roll är att:

BIDRA TILL ÖKAD RÖRLIGHET I SAMHÄLLET

Vårt erbjudande till kunderna:

ENKLARE VARDAGSRESANDE

Det levererar vi genom att:

**GÖRA DET VÄNLIGT, SKAPA ENKLA
LÖSNINGAR, GÖRA DET PRISVÄRT**

Vi lyckas, genom att leva efter våra värderingar:

VI FINNS TILL FÖR VÅRA KUNDER

Vi är lyhörda för kundens behov och bemöter kunden med vänlighet och respekt. Vi håller våra löften, utvecklar prisvärda lösningar och förenklar för våra kunder.

VI ARBETAR MED STÄNDIG UTVECKLING

Vi når mål och levererar resultat. Vi är resurseffektiva och håller minst utlovad kvalitet. Vi arbetar med målstyrning och systematisk uppföljning för att ständigt förbättra företaget och våra tjänster.

VI RESPEKTERAR VARANDRA

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

VI VÄRNAR GOTT LEDARSKAP

Vi har väl definierade krav på ledare och medarbetare. Vi sätter kunders och företagets intressen framför våra egna. Vi främjar gränslöst samarbete. Vi ger återkoppling på utfört arbete och uppmärksammar prestationer. Vi kan hantera förtroenden.

VI BRYR OSS

Vi tar ett aktivt ansvar för miljö och samhälle. Vi uppmuntrar hälsa och personlig utveckling. Vi följer lagar och regler. Vi är engagerade och bryr oss om varandra, våra kunder och vår omvärld.

Vi gör allt detta för att vi har en vision:

ALLA VILL RESA MED OSS