

NOBINA AB – DELÅRSRAPPORT

ANDRA KVARTALET (1 JUNI – 31 AUGUSTI 2010)

- Omsättningen uppgick till 1 582 MSEK (1 454), en ökning med 9 procent eller 128 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 90 MSEK (58).
- Periodens resultat uppgick till 45 MSEK (59) påverkat av en orealiserad realisationsvinst på företagets obligationslån uppgående till 13 MSEK (56). Resultat per aktie uppgick till 1,81 SEK (1,51).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 77 MSEK (123). Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till -211 MSEK (-109).
- Koncernens investeringar, huvudsakligen för inköp av bussar, uppgick till 229 MSEK (582) och leasingfinansierades om 207 MSEK (535) respektive kontantfinansierades om 22 MSEK (47).

FÖRSTA HALVÅRET (1 MARS – 31 AUGUSTI 2010)

- Omsättningen uppgick till 3 311 MSEK (3 009), en ökning med 10 procent eller 302 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 138 MSEK (111).
- Periodens resultat uppgick till 46 MSEK (135), påverkat av en orealiserad realisationsvinst på företagets obligationslån uppgående till 24 MSEK (151). Resultat per aktie uppgick till 1,85 SEK (10,97).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 224 MSEK (283). Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till -166 MSEK (-14).
- Koncernens investeringar, huvudsakligen för inköp av bussar, uppgick till 438 MSEK (618) och leasingfinansierades om 397 MSEK (556) respektive kontantfinansierades om 41 MSEK (62).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Sveriges riksdag fattade den 22 juni beslut om ytterligare avreglering av kollektivtrafiken från den 1 januari 2012.
- Koncernens obligationslån amorterades med 115 MSEK under andra kvartalet.
- Nobina vann upphandlingar för Västtrafik, Norrköping och Malmö stad under andra kvartalet. Sammantaget under första halvåret tillföll 51 procent av trafikvolymen Nobina i de avgjorda anbud koncernen deltagit i.

VD-kommentar

Under andra kvartalet har ökad trafikvolym och prisutveckling tillsammans med effektivare drift bidragit till ett väsentligt förbättrat rörelseresultat. Indexutvecklingen går åt rätt håll och vi bedömer att indexnivåerna återställs till mer normala förhållanden inom de närmaste åren. Det första halvåret har präglats av fortsatt omfattande anbudsarbete, och hittills resulterat i att vi vunnit mer än hälften av de avgjorda anbuden där vi deltagit. Vad gäller den sammantagna utvecklingen på de nordiska marknaderna ser vi en allt tydligare stabilitet - och få hot som kan påverka den positiva marknadstrenden för den kollektiva trafiken. Nu inväntar vi hur utgången av valet i Sverige påverkar implementeringen av lagen om ytterligare avreglering av kollektivtrafiken.

Ragnar Norbäck, Verkställande Direktör

Nyckeltal

Koncernen (MSEK om ej annat anges)	Kvartal		Period		Föreg. helår	R12*
	jun-aug 10	jun-aug 09	mar-aug 10	mar-aug 09	mar 09-feb 10	sep 09-aug 10
Omsättning	1 582	1 454	3 311	3 009	6 308	6 610
Rörelseresultat	90	58	138	111	192	219
Resultat efter finansnetto	45	59	46	135	121	32
Resultat efter skatt	45	59	46	135	121	32
Kassaflöde	-211	-109	-166	-14	-67	-
Likvida medel	160	386	160	386	331	-
Soliditet, %	-	-	3,5	2,9	2,8	-
Eget kapital	-	-	174	143	137	-
Eget kap/Stamaktie, SEK	-	-	6,98	5,73	5,49	-
Antal bussar	3 627	3 543	3 627	3 543	3 553	-
Beräknade heltidstjänster	6 506	6 201	6 506	6 201	7 318	-

*R12 avser rullande 12 månader september 2009-augusti 2010

Verksamhetens utveckling

KONCERNEN

En utökad trafikvolym och en förbättrad prisnivå från nya kontrakt samt förbättrat indexeringsutfall för kontraktssättningen har bidragit till en tillväxt på 9 procent under andra kvartalet. Efter de extraordinära vintereffekter som rapporterades för första kvartalet har kostnaden för underhåll, skador och bränsleförbrukning utvecklats positivt under andra kvartalet. Sammantaget har omsättningsutvecklingen och den ökade effektiviteten under andra kvartalet medfört ett förbättrat resultat med 32 MSEK (+55 procent) jämfört med motsvarande kvartal förra året. Utvecklingen under det första halvåret kan förklaras med samma faktorer som påverkade utvecklingen under det andra kvartalet.

Förklaringsposter för intäcks- och resultatutveckling (MSEK)	Intäkter och resultat	
	Intäkter	EBIT
Perioden mar-aug 2009	3 009	111
Pris och volym	+84	+43
Kontraktförändringar	+223	+3
Indexering	+57	-16
Rörelseeffektivitet	-	+13
Engångskostnader	-	-8
Fleet finans & användning	-	+18
Justering Danmark	-	-6
Övrigt	-62	-20
Perioden mar-aug 2010	3 311	138

AFFÄRSOMRÅDE REGIONAL TRAFIK

Anbudsarbetet med årets upphandlingar har under det andra kvartalet varit omfattande inom affärsområde *regional trafik*, med målet att så långt som möjligt säkra ny kontraktvolym motsvarande innevarande års budsexponering på 673 bussar. Utav de under första halvåret avgjorda upphandlingarna har Nobina vunnit 51 procent av kontraktsvolymen. Omsättningen ökade, jämfört med föregående år, med 9 procent under andra kvartalet och 10 procent under första halvåret, vilket är mer än förväntat. De främsta faktorerna bakom ökningen är konkurrenters förtidsuppsagda kontrakt samt outnyttjade optionsperioder, i kombination med tillväxt från nya områden som handlar upp trafik för första gången. Förbättrad indexering och effektivare drift av den utökade trafikvolymen har ökat rörelseresultatet jämfört med föregående år, med 80 procent under andra kvartalet och 14 procent under första halvåret. Driften har effektiviserats såväl avseende fleet management som planering av förarnas scheman.

Nobina lämnade anbud under halvåret på 900 bussar, till ett sammanlagt kontraktsvärde på 13 273 MSEK, vann anbud på 236 bussar till ett kontraktsvärde av 3 242 MSEK och väntar svar på anbudsutfall avseende 436 bussar. Anbudsvinster erhöles i Sverige för trafik för Västtrafik (Grön Express), Norrköping samt Malmö stad.

Anbudssituation per land, H1 (I antal bussar om ej annat anges)	Upphandlingar under perioden			Trafik under perioden		
	Lämnade	Vunna	Förlorade	Antal i trafik	Påbörjade	Avslutade
Sverige	706	178	92	2 134	221	297
Norge	91	0	91	438	0	0
Finland	103	58	45	356	26	33
Danmark	0	0	0	133	27	0
Summa regional trafik	900	236	228	3 061	274	330

AFFÄRSOMRÅDE INTERREGIONAL TRAFIK

Omsättningen för den *interregionala trafiken* var under andra kvartalet i stort sett oförändrad jämfört med föregående år. Ett minskat antal passagerare motverkades av ett förbättrat genomsnittspris per såld biljett. En minskning av semestrandet i Sverige i kombination med ett minskat utbud och intresse för evenemang ligger bakom minskningen av antalet passagerare. Inom *interregional trafik* har ett högre genomsnittspris per resa i kombination med effektiv trafikproduktion bidragit till att trafikmarginalen förbättrats vilket har skapat utrymme för investeringar i marknadsföring och IT-utveckling. En effektiv kapacitetsplanering har reducerat kostnaderna för underleverantörer under andra kvartalet och hållit belägningsgraden på en nivå över 60 procent.

Den nya flygplatstransfern mellan Stockholm city och Arlanda flygplats har startat bra och än så länge utan att något priskrig utbrutit med den etablerade operatören Flygbussarna (Veolia). En undersökning visar att Swebus har stärkt sin redan höga varumärkeskännetid bland kunder till 69 procent från förra årets 61 procent.

Omsättning

ANDRA KVARTALET (1 JUNI - 31 AUG 2010)

Koncernens omsättning ökade till 1 582 MSEK (1 454), en ökning med 9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Omsättningen inom affärsområde *regional trafik* ökade under andra kvartalet med 124 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år, till 1 469 MSEK (1 345). Av det avsåg 146 MSEK ökad omsättning från nya kontrakt och 39 MSEK minskad omsättning relaterad till avslutade kontrakt. Resterande del avser pris- och volymförändring i existerande kontraktsavtal.

Omsättningen inom affärsområde *interregional trafik* i det andra kvartalet var 128 MSEK, jämfört med 129 MSEK föregående år.

FÖRSTA HALVÅRET (1 MARS - 31 AUG 2010)

Koncernens omsättning ökade till 3 311 MSEK (3 009), en ökning med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättningen inom affärsområde *regional trafik* ökade under första halvåret med 279 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, till 3 101 MSEK (2 822). Av det avsåg 327 MSEK ökad omsättning från nya kontrakt och 104 MSEK minskad omsättning relaterad till avslutade kontrakt. Resterande del avser pris- och volymförändring i existerande kontraktsavtal.

Intäkter (MSEK)	Kvartal		Period		Föreg. helår	R 12 mån
	jun-aug 10	jun-aug 09	mar-aug 10	mar-aug 09	mar 09-feb 10	sep 09-aug 10
Intäkt per segment						
<i>Nobina Sverige</i>	1 011	962	2 159	2 025	4 228	4 362
<i>Nobina Danmark</i>	82	49	161	91	196	266
<i>Nobina Norge</i>	199	151	406	312	739	833
<i>Nobina Finland</i>	177	183	375	394	801	782
Summa regional trafik	1 469	1 345	3 101	2 822	5 964	6 243
<i>Swebus</i>	128	129	241	221	412	432
Summa Interregional trafik	128	129	241	221	412	432
<i>Eliminering av försäljning mellan segment</i>	-15	-20	-31	-34	-68	-65
	1 582	1 454	3 311	3 009	6 308	6 610

Omsättningen inom *interregional trafik* ökade under första halvåret med 9 procent till 241 MSEK (221), jämfört med motsvarande period föregående år, detta som en effekt av ett ökat antal resande samt förbättrat genomsnittspris på sålda biljetter.

Utveckling interregional trafik (Swebus)	Kvartal		Perioden		Föreg. helår	R 12 mån
	jun-aug 10	jun-aug 09	mar-aug 10	mar-aug 09	mar 09-feb 10	sep 09-aug 10
Antal resenärer	652 093	651 930	1 230 069	1 189 021	2 216 912	2 107 850
Antal körda km	4 905 676	4 449 293	9 424 527	9 159 177	17 438 632	16 254 730
Beläggingsgrad, %	61	64	60	59	56	56
Genomsnittsintäkt/km (SEK)	27,30	28,90	25,50	24,00	23,60	22,90
Genomsnittsintäkt/resenär (SEK)	196	195	195	183	177	176

Resultat

ANDRA KVARTALET (1 JUNI – 31 AUG 2010)

Koncernens rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till 90 MSEK (58), varav 65 MSEK (36) är hänförligt till *regional trafik* respektive 27 MSEK (26) till *interregional trafik*. Koncernens rörelsekostnader avser huvudsakligen personalkostnader, vilket inkluderar löner, sociala kostnader, pensioner, samt drivmedel, däck och leasingkostnader. Kostnaderna under det andra kvartalet ökade med 6 procent till 1 396 MSEK (1 313), jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Koncernens bränslekostnader ökade med 24 MSEK på grund av volymökningar om 11 MSEK samt höjda dieselpriiser med 13 MSEK, uppgående till 9,12 SEK per liter (8,52). Utöver planenliga avskrivningar har koncernen gjort nedskrivningar på fordon som har försålts eller är till försäljning om -5 MSEK (-4).

Finansnettot försämrades med 46 MSEK, på grund av valutakursförändringar på Nobina Europe ABs obligationslån, vilket inneburit en orealiserad omräkningsdifferens på 13 MSEK (56). Koncernens resultat efter skatt uppgick under andra kvartalet till 45 MSEK jämfört med 59 MSEK motsvarande kvartal föregående år.

FÖRSTA HALVÅRET (1 MARS – 31 AUG 2010)

Koncernens rörelseresultat för första halvåret uppgick till 138 MSEK (111), varav 111 MSEK (97) är hänförligt till *regional trafik* och 38 MSEK (29) till *interregional trafik*. Kostnaderna under det första halvåret ökade med 10 procent till 2 986 MSEK (2 734), jämfört med motsvarande period föregående år. Koncernens bränslekostnader ökade med 63 MSEK på grund av volymökningar om 26 MSEK samt höjda dieselpriiser med 37 MSEK, uppgående till 9,12 SEK per liter (8,33). Utöver planenliga avskrivningar har koncernen gjort nedskrivningar på fordon som har försålts eller är till försäljning om -7 MSEK (-12).

Finansnettot försämrades med 116 MSEK, på grund av valutakursförändringar på Nobina Europe ABs obligationslån, vilket inneburit en orealiserad omräkningsdifferens på 24 MSEK (151). Koncernens resultat efter skatt under första halvåret uppgick till 46 MSEK jämfört med 135 MSEK motsvarande period föregående år.

Rörelseresultat per segment

Rörelseresultat (MSEK)	Kvartal		Period		Föreg. helår	R 12 mån
	jun-aug 10	jun-aug 09	mar-aug 10	mar-aug 09	mar09-feb10	jun09-maj10
Rörelseresultat						
<i>Nobina Sverige</i>	55	39	105	93	205	217
<i>Nobina Danmark</i>	-8	-5	-20	-11	-30	-39
<i>Nobina Norge</i>	16	4	23	11	21	33
<i>Nobina Finland</i>	2	-2	3	4	7	6
Summa regional trafik	65	36	111	97	203	217
<i>Swebus</i>	27	26	38	29	42	51
Summa interregional trafik	27	26	38	29	42	51
<i>Centrala funktioner & övr. poster</i>	-2	-4	-11	-15	-53	-49
Summa rörelseresultat	90	58	138	111	192	219

Resultaträkning (MSEK)	Koncernen					
	Q2 10/11	Q2 09/10	mar-aug 10	mar-aug 09	Helår 09/10	R 12 mån
Nettoomsättning	1 582	1 454	3 311	3 009	6 308	6 610
Rörelseresultat	90	54	138	111	192	219

Resultaträkning (MSEK)	Regional trafik					
	Q2 10/11	Q2 09/10	mar-aug 10	mar-aug 09	Helår 09/10	R 12 mån
Nettoomsättning	1 469	1 345	3 101	2 822	5 964	6 243
Rörelseresultat	65	36	111	97	203	217

Resultaträkning (MSEK)	Interregional trafik					
	Q2 10/11	Q2 09/10	mar-aug 10	mar-aug 09	Helår 09/10	R 12 mån
Nettoomsättning	128	129	241	221	413	432
Rörelseresultat	27	26	38	29	42	51

Finansiell ställning

Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 160 MSEK (386). Därutöver hade koncernen spärrade medel på 144 MSEK (149) huvudsakligen som säkerhet för lämnade anbud och ingångna trafikavtal.

Under andra kvartalet har amortering på koncernens obligationslån gjorts med 115 MSEK vilket medför en minskad framtida räntekostnad för koncernen med 10 MSEK per år samt reducerar koncernens valutaexponering.

Ingen förändring har skett avseende koncernens eget kapital.

Investeringar

Koncernens kontantinvesteringar under andra kvartalet avser inköp av övriga anläggningstillgångar samt inköp av bussar inklusive tillbehör om 22 MSEK (47), vilket motsvarar 10 (15) bussar. Koncernen har via sitt dotterbolag Nobina Fleet AB tecknat finansiella leasingavtal under andra kvartalet uppgående till 207 MSEK (535) i anskaffningsvärde, vilket motsvarar 161 (275) bussar. Koncernens finansiella leasingavtal har klassificerats som anläggningstillgångar i balansräkningen och leasingåtagandena har redovisats som skuld i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar och räntekostnader.

Under andra kvartalet har koncernen avyttrat bussar till ett värde av 3 MSEK (3), vilket motsvarar 52 bussar (57). Försäljningen har inneburit en realisationsförlust om 2 MSEK (2).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 77 MSEK (123) för det andra kvartalet. Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till -211 MSEK (-109).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 224 MSEK (283) under första halvåret. Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till -166 MSEK (-14). Jämfört med motsvarande halvår föregående år beror försämringen främst på större amorteringar på leaseskulden, vilka uppgick till -135 MSEK (-92), minskade investeringar -42 MSEK (-68) respektive förändringar i rörelsekapitalet uppgående till -97 MSEK (21). Periodiserade engångsbetalningar har under det första halvåret belastat kassaflödet med 54 MSEK.

Skatt

Koncernen har stora historiska ackumulerade underskottsavdrag, vilka ej har aktiverats som en uppskjuten skattefordran, se övrig hänvisning till årsredovisningen.

Personal

Under perioden var medelantalet medarbetare 6 506 (6 201). I samtliga länder där Nobina koncernen har verksamhet tillämpas kollektivavtal enligt överenskommelse med det fackförbund som representerar anställda inom den bransch där respektive bolag är verksamt. Det finns en väl utarbetad praxis och tradition för hur arbetstider, kompensationsvillkor, information och samverkan förhandlas och tillämpas mellan arbetstagarrepresentanter och företaget.

Väsentliga händelser

- Sveriges riksdag fattade den 22 juni beslut om ytterligare avreglering av kollektivtrafiken från den 1 januari 2012. Privata operatörer kommer att få möjlighet att etablera nya linjer på kommersiell basis medan grundläggande kollektivtrafik fortsättningsvis ska erbjudas av operatörer inom ramen för upphandlade kontrakt med trafikhuvudmän.
- Nobina vann upphandlingar för Västtrafik (Grön Express), Norrköping, och Malmö stad. Sammantaget under första halvåret tillföll 51 procent av trafikvolymen Nobina i de avgjorda anbud koncernen deltagit i.
- En ny chef för Nobina Norge har rekryterats.

Moderbolaget

Moderbolaget har 34 (9) anställda som bedriver övergripande koncernledning, finansförvaltning, IT-, HR- och lönefunktion. Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 27 MSEK (0) och likvida medel vid periodens slut var 3 MSEK (19), varav 33 i spärrade medel (37).

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under första halvåret.

Säsongsvariationer

Omsättnings- och resultatutveckling skiljer sig åt per kvartal för de regionala och interregionala verksamheterna. För den regionala verksamheten är tredje kvartalet starkast på grund av hög tidtabellsproduktion relaterat till ett stort antal vardagar och stor aktivitet i samhället medan andra kvartalet är svagast på grund av låg tidtabellsproduktion under semesterperioden. För den interregionala verksamheten är utvecklingen annorlunda genom att andra kvartalet är starkast på grund av högt antal resenärer under semesterperioden medan tredje kvartalet är svagast på grund av ett litet antal helgdagar vilket leder till färre resenärer. Omsättnings- och resultatfördelning per kvartal för regional och interregional trafik framgår av nyckeltalstabell på sid 16.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nobinakoncernen är exponerad mot ränterisk i och med bolagets finansiella och operationella leasing. Leasingavgifterna baseras huvudsakligen på rörlig marknadsränta. Ränterisken hedgas från tid till annan med räntederivat. Under det första halvåret hade koncernen inga räntesäkringar.

Koncernens refinansieringsrisk är låg sedan koncernens obligationslån på 130 MEUR refinansierades den 1 augusti 2009 med ett nytt treårigt obligationslån, även det emitterat av dotterbolaget Nobina Europe AB. Den nya obligationen på nominellt 121,5 MEUR löper med samma kupongränta som tidigare, 9,125 procent, med betalningsdagar den 1 februari och 1 augusti varje år. Den 1 februari 2010 utnyttjades en frivillig amorteringsmöjlighet om 10 procent av nominellt belopp, dvs 12 MEUR, och den 1 augusti 2010 gjordes en obligatorisk amortering på samma belopp, vilket innebär att utestående obligationsbelopp per 31 augusti 2010 var 97 MEUR. Jämfört med tidigare obligationslån finns nu en utökad möjlighet att uppta annan skuld till 400 MSEK paripassu (med samma säkerhet) som obligationen.

Nobina är exponerad mot valutakursförändringar på obligationslånet. En tioprocentig förändring av växelkursen mellan EUR och SEK medför en risk för en orealiserad resultatpåverkan om MSEK 89 per år vid befintligt utestående lånebelopp på MEUR 97. En tioprocentig depreciering av den svenska kronan ger en ökad kostnad på cirka 8 MSEK årligen avseende räntebetalningarna på obligationslånet. Koncernens finanspolicy anger att valutarisker kan hedgas med valutaderivat. Under det första halvåret hade koncernen inga valutasäkringar avseende valutaexponeringen på obligationslånet.

Koncernen är exponerad för dieselpåverkan genom sina inköp av diesel. Diesel handlas på den internationella råvarumarknaden i USD, vilket innebär en implicit valutarisk. Koncernen får genom intäktsindex i sina trafikhuvudmannavtal delvis kompensation för förändringar i dieselpåverkan. Baserat på den beräknade dieselpåverkan skulle en ökning av dieselpåverkan per ton med 10 USD öka dieselpåverkan netto med 1,2 MSEK per verksamhetsår. Dieselpåverkan i verksamheten är säkrad till drygt 90 procent genom intäktsindex i avtalen med trafikhuvudmännen. Koncernen tecknade dieselpåverkan i april för det norska dotterbolaget, avseende 800 metric ton per månad för perioden maj – december 2010, vilket täcker 95 procent av förbrukningen, samt för de svenska dotterbolagen avseende 900 metric ton för perioden maj – oktober 2010. Strikenivån för påverkan är USD 792 per metric ton. De ingångna påverkanerna har inte resulterat i någon utbetalning under perioden.

För mer information om risker och osäkerhetsfaktorer se motsvarande avsnitt i Nobinas årsredovisning 2009/2010.

Redovisningsprinciper

Nobinas koncernredovisning för första halvåret 2010 har, liksom årsbokslutet för 2009/10, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och givet karaktären hos Nobinas transaktioner, med IFRS sådana de antagits av EU. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i denna rapport som i årsredovisningen för 2009/10 under "Företagsinformation och redovisningsprinciper", förutom vad som framgår enligt nedan.

Den finansiella rapporten för moderbolaget Nobina AB har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt rekommendationen RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer och uttalanden utgivna av Rådet för finansiell rapportering. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och Bokföringsnämndens Allmänna Råd om frivillig delårsrapportering (BFNAR 2007:1).

Nya standarder för verksamhetsåret har inte haft någon effekt på koncernens resultat- och balansräkning. Se övrig information i årsredovisningen 2009/10.

Övrigt

En engelsk översättning av denna rapport finns att tillgå på www.nobina.com.

Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens tisdagen den 28 september klockan 10:00 CET. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på hemsidan i samband med telefonkonferensen.

Telefonnummer för deltagare:
Sverige: +46 (0)8 5052 0110
UK: +44 (0) 20 7162 0077

För telefonnummer från övriga länder, vänligen se hemsidan eller kontakta Nobina.

Försäkran

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

Stockholm den 28 september 2010

Ragnar Norbäck
VD och koncernchef

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport september – november	21 december 2010
Bokslutskommuniké december – februari	27 april 2011

Kontakt

För ytterligare information vänligen kontakta:	
Ragnar Norbäck, VD och koncernchef	08-410 65 058
Per Skärgård, Ekonomi- och finansdirektör	08-410 65 056
Ingrid Håkanson, IR-ansvarig	08-410 65 051

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

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av Nobinas revisorer.

Nobina-koncernen är Nordens största aktör inom kollektivt resande med buss och har som affärsidé att förenkla kundens vardagsresor. Verksamheten omfattar regional trafik under kontrakt i Norden samt interregional trafik. Koncernen består av de operativa bolagen Nobina Sverige AB och Swebus Express AB i Sverige, Nobina Norge AS, Nobina Finland Oy och Nobina Danmark A/S. Med cirka 266 miljoner resenärer per år är Nobina ett av Europas tio största persontransportföretag.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Perioden		Föreg. helår
	jun-aug 10	jun-aug 09	mar-aug 10	mar-aug 09	mar09-feb10
Nettoomsättning	1 582	1 454	3 311	3 009	6 308
RÖRELSENS KOSTNADER					
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-330	-307	-712	-639	-1 371
Övriga externa kostnader	-278	-261	-584	-539	-1 127
Personalkostnader	-788	-745	-1 690	-1 556	-3 275
Realisationsresultat försäljning av anläggningstillgångar	-2	-2	-5	-2	-3
Av-/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-94	-81	-182	-162	-340
RÖRELSERESULTAT	90	58	138	111	192
Finansiella intäkter	3	2	5	5	10
Finansiella kostnader	-48	-1	-97	19	-81
FINANSNETTO	-45	1	-92	24	-71
RESULTAT FÖRE SKATT	45	59	46	135	121
Skatt	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	45	59	46	135	121
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	45	59	46	135	121
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,81	1,51	1,85	10,97	9,96
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,81	1,51	1,85	10,97	9,96
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	24 928	15 868	24 928	9 110	8 727
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	24 928	15 868	24 928	9 110	8 727

Rapport över koncernens totalresultat

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Perioden		Föreg. helår
	jun - aug 10	jun - aug 09	mar-aug 10	mar-aug 09	mar09-feb10
Periodens resultat	45	59	46	135	121
Övrigt totalresultat					
Intäkter & kostnader redovisade direkt mot eget kapital	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser på utländska verksamheter	-10	-6	-9	-37	-29
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-10	-6	-9	-37	-29
Summa totalresultat för perioden	35	53	37	98	92
Periodens totalresultat hänförl. till moderbolagets ägare	35	53	37	98	92

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Perioden		Föreg. helår
	31 aug 2010	31 aug 2009	28 feb 2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	680	682	687
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2	-	5
Förbättringsutgifter på annans fastighet	6	8	7
Inventarier, verktyg och installationer	47	49	42
Fordon	2 961	2 477	2 748
Långfristiga fordringar	18	8	18
Uppskjutna skattefordringar	8	32	8
Summa anläggningstillgångar	3 722	3 256	3 515
Omsättningstillgångar			
Varulager	48	41	40
Kundfordringar	386	414	491
Övriga kortfristiga fordringar	57	47	71
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	327	224	269
Spärrade medel	144	149	141
Likvida medel	160	386	331
Summa omsättningstillgångar	1 122	1 261	1 343
SUMMA TILLGÅNGAR	4 844	4 517	4 858
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	174	143	137
Långfristiga skulder			
Obligationslån	734	997	859
Övriga skulder	2 299	1 908	2 096
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	42	70	44
Övriga avsättningar	77	59	88
Summa långfristiga skulder	3 152	3 034	3 087
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	118	-	118
Skulder till kreditinstitut	291	314	258
Leverantörsskulder	271	263	389
Övriga kortfristiga skulder	152	138	113
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	686	625	756
Summa kortfristiga skulder	1 518	1 340	1 634
Summa skulder	4 670	4 374	4 721
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 844	4 517	4 858

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

MSEK, om ej annat anges	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 mars 2009	25	2 179	73	-2 394	-117
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-129	-129
Lösen av preferensaktier	-5	-505	-	-	-510
Nyemission	202	607	-	-	809
Nyemissionskostnader	-	-8	-	-	-8
Totalresultat	-	-	-37	135	98
Utgående eget kapital per 31 augusti 2009	222	2 273	36	-2 388	143
Ingående eget kapital per 1 mars 2010	224	2 271	44	-2 402	137
Totalresultat	-	-	-9	46	37
Utgående eget kapital per 31 augusti 2010	224	2 271	35	-2 356	174

Något minoritetsintresse finns ej.

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Perioden		Föreg. helår
	jun-aug 10	jun-aug 09	mar-aug 10	mar-aug 09	mar09-feb10
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	45	59	46	135	121
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>	133	67	272	122	368
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	178	126	318	257	489
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	-4	-1	-8	-	-1
Förändring av rörelsefordringar	-51	88	60	177	36
Förändring av rörelseskulder	-47	-92	-149	-156	85
Summa förändring i rörelsekapitalet	-102	-5	-97	21	120
Erhållna ränteintäkter	2	2	4	5	11
Betald skatt	-1	-	-1	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77	123	224	283	620
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förändring av spärrade medel	-11	-22	-6	-16	-6
Investeringar i mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer exklusive finansiella leasor	-22	-47	-41	-	-135
Försäljning av byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	3	3	5	10	26
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30	-66	-42	-68	-115
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Lösen av preferensaktier	-	-510	-	-510	-510
Lösen av optionsrätter	-	-	-	-	-9
Nyemission	-	809	-	809	818
Nyemissionskostnader	-	-8	-	-8	-8
Amortering på finansiell leasingsskuld	-70	-50	-135	-92	-217
Amortering av lån	-115	-193	-115	-193	-124
Lösen av lån	-	-	-	-	-1 488
Upptag av lån	-	-	-	-	1 323
Betald ränta	-73	-85	-98	-106	-228
Utdelning	-	-129	-	-129	-129
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-258	-166	-348	-229	-572
Periodens kassaflöde	-211	-109	-166	-14	-67
Likvida medel vid periodens början	375	502	331	417	417
Periodens kassaflöde	-211	-109	-166	-14	-67
Omräkningsdifferens	-4	-7	-5	-17	-19
Likvida medel vid periodens slut	160	386	160	386	331

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Perioden		Föreg. helår
	jun-aug 10	Jun-aug 10	mar-aug 10	mar-aug 09	mar09-feb10
Nettoomsättning	35	8	61	17	35
RÖRELSENS KOSTNADER					
Övriga externa kostnader	-17	-2	-28	-7	-15
Personalkostnader	-12	-5	-24	-10	-29
RÖRELSERESULTAT	6	1	9	0	-9
Finansiella intäkter	10	2	19	4	8
Finansiella kostnader	2	-2	-1	-4	-7
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	18	0	27	0	-8
Skatt	-	-	-	-	14
PERIODENS RESULTAT	18	1	27	0	6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Perioden		Föreg. helår
	31 aug 2010	31 aug 2009	28 feb 2010
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 772	1 772	1 772
Fordringar hos koncernföretag	293	125	290
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 065	1 897	2 062
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	143	232	71
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40	2	17
Spärrade medel	33	37	33
Likvida medel	3	19	66
Summa omsättningstillgångar	219	290	190
SUMMA TILLGÅNGAR	2 284	2 187	2 252
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 245	2 172	2 218
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner	1	1	1
Övriga avsättningar	-	-	1
Summa långfristiga skulder	1	1	2
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	8	5	24
Skulder till koncernföretag	15	-	1
Övriga kortfristiga fordringar	4	2	-
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	11	7	7
Summa kortfristiga skulder	38	14	32
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 284	2 187	2 252

Moderbolagets förändring i eget kapital

MSEK, om ej annat anges	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 2009-03-01	25	1 322	507	132	24	2 010
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	24	-24	-
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-129	-	-129
Lösen av preferensaktier	-5	-	-505	-	-	-510
Ngemission	202	-	607	-	-	809
Emissionskostnader	-	-	-8	-	-	-8
Nedsättning av reservfond	-	-1 322	-	1 322	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	0	-
Utgående eget kapital per 31 augusti 2009	222	-	601	1 349	0	2 172
Ingående eget kapital per 2010-03-01	224	-	612	1 376	6	2 218
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	6	-6	-
Periodens resultat	-	-	-	-	27	27
Utgående eget kapital per 31 augusti 2010	224	-	612	1 382	27	2 245

Not 1. Segmentredovisning

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Perioden		Föreg. helår
	juni – aug 10	juni – aug 09	mar – aug 09	mar–aug 09	mar 09–feb 10
Intäkter per verksamhetsområde					
<i>Nobina Sverige</i>	1 011	962	2 159	2 025	4 228
<i>Nobina Danmark</i>	82	49	161	91	196
<i>Nobina Norge</i>	199	151	406	312	739
<i>Nobina Finland</i>	177	183	375	394	801
Summa regional trafik	1 469	1 345	3 101	2 822	5 964
<i>Swebus</i>	128	129	241	221	412
Summa interregional trafik	128	129	241	221	412
<i>Eliminering av försäljning mellan segment</i>	-15	-20	-31	-34	-68
Summa intäkter	1 582	1 454	3 311	3 009	6 308

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Perioden		Föreg. helår
	juni – aug 10	juni – aug 09	mar– aug 10	mar–aug 09	mar 09–feb 10
Rörelseresultat per verksamhetsområde					
<i>Nobina Sverige</i>	55	39	105	93	205
<i>Nobina Danmark</i>	-8	-5	-20	-11	-30
<i>Nobina Norge</i>	16	4	23	11	21
<i>Nobina Finland</i>	2	-2	3	4	7
Summa regional trafik	65	36	111	97	203
<i>Swebus</i>	27	26	38	29	42
Summa interregional trafik	27	26	38	29	42
<i>Huvudkontorsposter samt övriga poster</i>	-2	-4	-11	-15	-53
Summa rörelseresultat	90	58	138	111	192

Not 2. Finansiering

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Perioden		Föreg. helår
	juni - aug 10	juni - aug 09	mar - aug 10	mar-aug 09	mar 09-feb 10
Operationell leasing, Bussar					
Nominellt värde av framtida betalningar – Bussar	-	-	1 077	1 161	1 177
Nuvärdet av framtida betalningar – Bussar	-	-	572	759	599
Antal operationellt leasade bussar	-	-	1 522	1 543	1 529
Redovisad operativ leasingkostnad	74	72	143	145	266
Räntebärande långfristiga skulder					
Obligationslån	870	1 145	870	1 145	1 002
Finansiell leasingskuld	2 590	2 099	2 590	2 099	2 354
Aktiverade finansieringsavgifter	-18	-25	-18	-25	-25
Summa	3 442	3 219	3 442	3 219	3 331
Avgår kortfristig del	-409	-314	-409	-314	-376
Summa långfristiga skulder	3 033	2 905	3 033	2 905	2 955
Räntekostnader och liknande resultatposter					
Räntekostnader finansiell leasing	-23	-11	-42	-28	-72
Räntekostnader obligationslån	-12	-35	-47	-69	-164
Övriga finansiella kostnader	-27	-9	-32	-11	-13
Realiserade och orealiserade valutakursvinter	14	54	24	127	168
Total	-48	-1	-97	19	-81

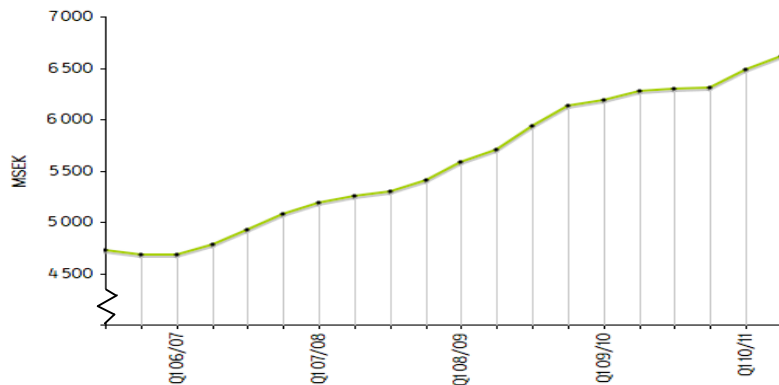
Resultat per aktie	Kvartal		Perioden		Föreg. helår
	juni - aug 10	juni - aug 09	mar - aug 10	mar-aug 09	mar 09-feb 10
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden	24 928	15 868	24 928	9 110	8 727
Redovisat resultat	45	59	46	135	121
Utdelning på preferensaktier	-	-35	-	-35	-34
Justerat resultat	45	24	46	100	87
Resultat per aktie	1,81	1,51	1,85	10,97	9,96

Nyckeltalsinformation

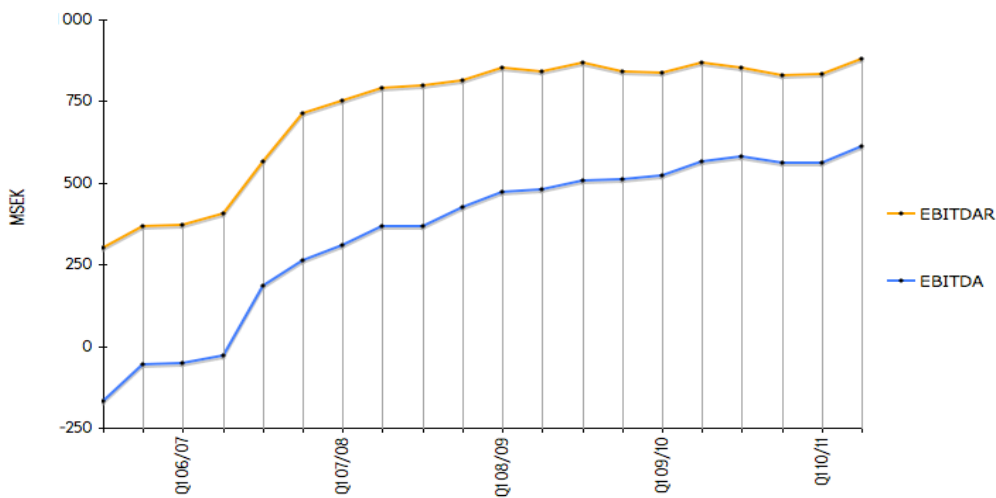
Nyckeltal de senaste åtta kvartalen

Nyckeltal, koncernen i MSEK om annat ej anges	2008/2009		2009/2010				2010/2011	
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Omsättning								
<i>regional trafik</i>	1 574	1 561	1 477	1 345	1 558	1 554	1 632	1 469
<i>interregional trafik</i>	83	79	92	129	93	98	113	128
Rörelseresultat								
<i>regional trafik</i>	101	46	61	36	108	-2	46	65
<i>interregional trafik</i>	4	1	3	26	8	5	11	27
Resultat efter finansnetto	-76	-142	76	59	10	-24	1	32
Resultat efter skatt	-77	-147	76	59	10	-24	1	32
Kassaflöde	47	-28	95	-109	73	-126	45	-211
Likvida medel	429	417	502	386	464	331	375	160
Soliditet, %	0,5	-2,7	-1,7	2,9	3,3	2,8	2,7	3,5
Eget kapital	23	-117	-72	143	167	137	139	174
Eget kap/Stamaktie, SEK	1,15	-52,60	-3,59	1,74	2,11	15,69	5,57	6,98
Antal bussar	3 513	3 505	3 333	3 543	3 582	3 553	3 584	3 627
Beräknade heltidstjänster	6 304	7 606	6 384	6 201	6 828	7 318	7 499	6 506

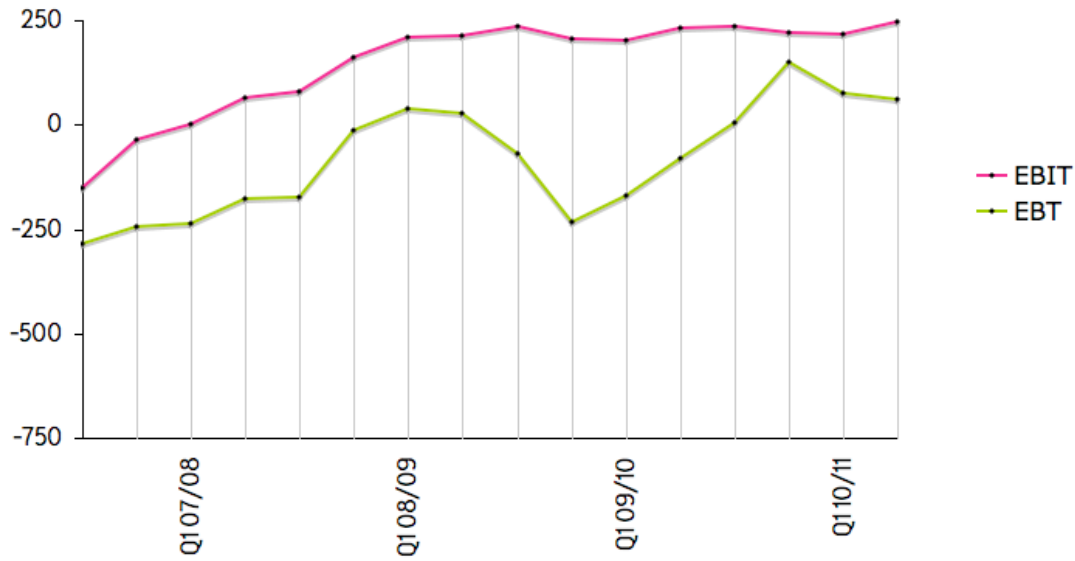
Intäkter rullande tolv månader, fem år



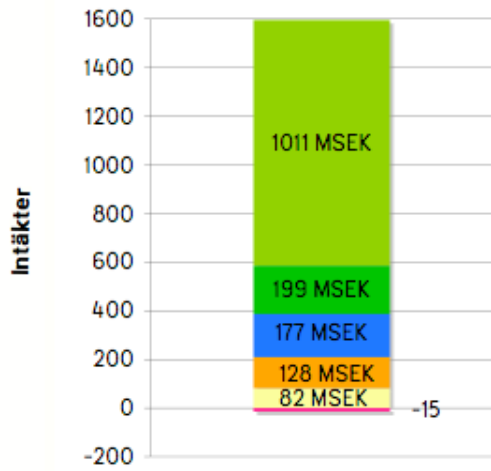
Rörelseresultat rullande 12 månader, fem år



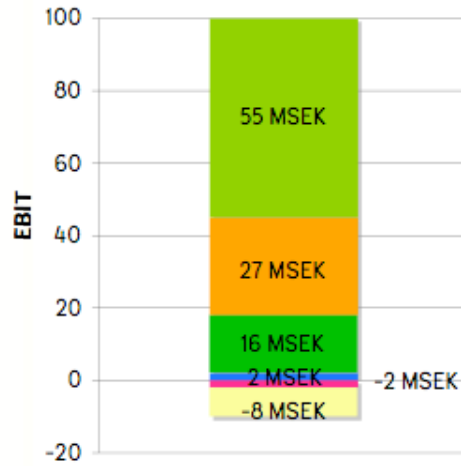
Resultat rullande 12 månader, fyra år



Andel av intäkter och resultat per segment

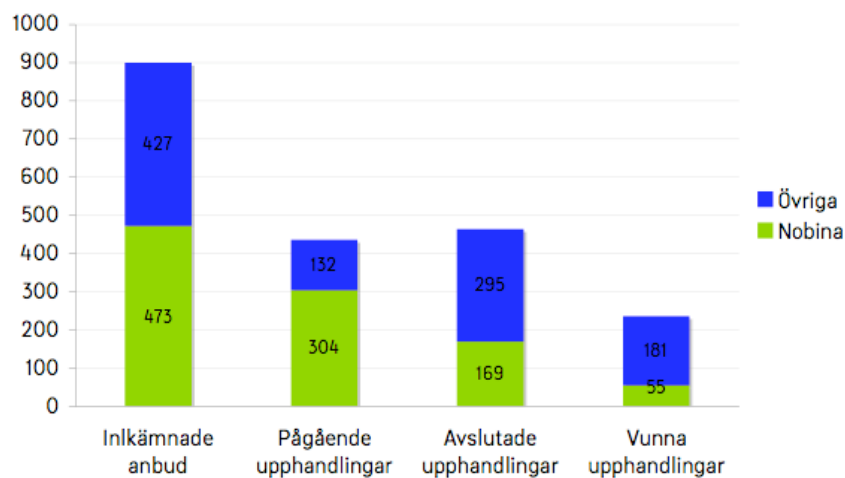


- MB och elimineringsar
- Sverige
- Norge
- Finland
- Swebus
- Danmark

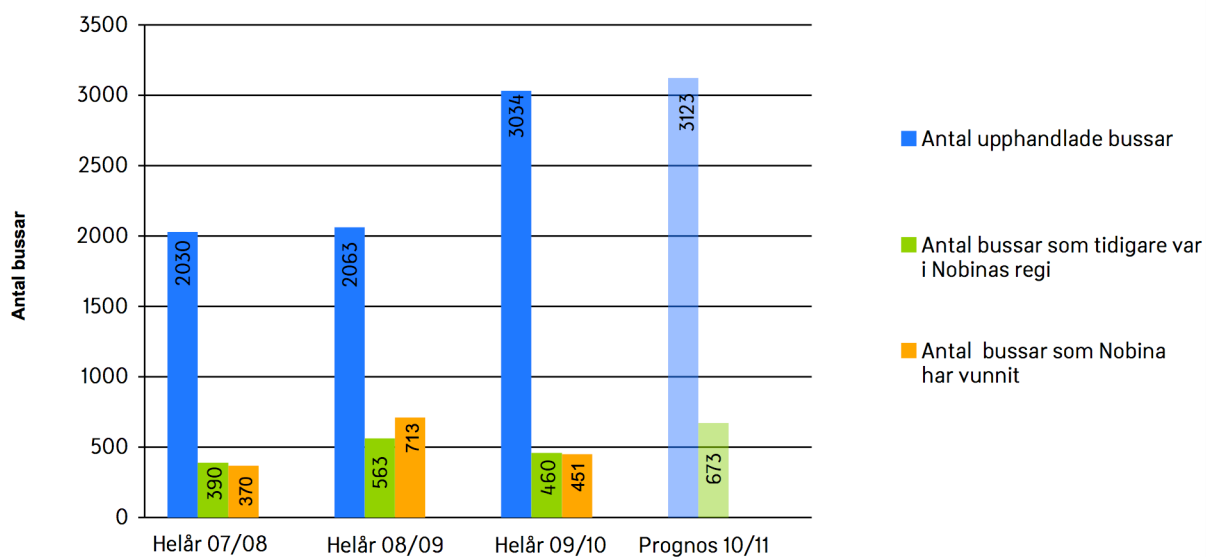


- Danmark
- HK och övrigt
- Sverige
- Swebus
- Norge
- Finland

Anbudsutfall



Kontraktsoversikt



Planerad nystartad trafik kommande 12 månaderna

Anbudsutfall per land, kommande 12 mån	Planerad nystartad trafik, sep 10-aug 11					
	Huvudman	Kontraktstyp	Antal år	Trafikstart	Antal bussar	Värde (MSEK)
Sverige	VLT Västerbotten	Regional trafik	1	Januari, 2011	27	3
	Skånetrafiken	Stadstrafik	8 (2)	Mars, 2011	89	1 752
	Västtrafik	Regional trafik	8 (2)	Juni, 2011	6	140
	Västtrafik	Express	8 (2)	Juni, 2011	23	490
	Östgötatrafiken	Regional trafik	5	Juni, 2011	27	346
Finland	HSL	Stadstrafik	5 (1+1+1)	Januari, 2011	36	404
	HSL	Stadstrafik	5 (1+1+1)	Januari, 2011	16	163
	HSL	Stadstrafik	1	Augusti, 2011	6	10
Summa regional trafik					230	3 308

Definitioner

BRUTTOAVTAL

Trafikuppdrag där uppdragsgivaren ersätter operatören bara för det antal kilometer eller timmar som körs. Biljettintäkterna tillfaller uppdragsgivaren.

EURO 1–EURO 5, EEV

Olika generationer av emissionsklasser för dieselmotorer.

EXPRESSBUSS

Linjelagd långväga vägtrafik som passerar minst en länsgräns. Vid tillståndsgivningen har berörda trafikhuvudmän invändningsrätt. En fristående operatörs intäkter kommer uteslutande från resenärerna.

INCITAMENTSAVTAL

Trafikuppdrag där uppdragsgivaren ersätter operatören med en viss del rörlig ersättning. Bygger på ömsesidigt förtroende och syftar till att nå ett förbättrat resultat genom förbättrad kvalitet eller effektivitet. Ersättningen till operatören ökar om antalet passagerare ökar.

INDEXERING

Omräkning av ersättning till ny period av fast ersättning per kilometer eller timme i ett trafikuppdrag. Omfattar fast ersättning per kilometer eller timme och sker med hjälp av sammanvägda index för inflation inom kostnads kategorier som är väsentliga för verksamheten.

KONCESSION

Trafikuppdrag som myndigheten/trafikhuvudmannen utan offentlig upphandling givit till en viss operatör. Kan ej ske efter avregleringen av kollektivtrafikmarknaden.

KUNDER

Resenärer, det vill säga de som nyttjar våra tjänster oavsett om de betalar för resan själva eller via en trafikhuvudman.

NETTOAVTAL

Trafikuppdrag där uppdragsgivaren ersätter operatören främst med hjälp av biljettintäkterna.

TRAFIKUPPDRAG (KONTRAKT, ENTREPRENAD)

Ett åtagande att till ett mellan uppdragsgivare och entreprenör i förväg uppgjort pris utföra en viss tjänst. Hos Nobina ett avtal med en trafikhuvudman om att normalt under 5–8 år producera kollektivtrafik mot ett fast pris med avtalade indexeringsvillkor.

UPPDRAGSGIVARE

En organisation som på en myndighets uppdrag ansvarar för att organisera upphandling av kollektivtrafik i ett visst område, normalt ett län. Tilldelar trafikuppdrag efter utvärdering av inkomna anbud.