

# NOBINA AB – DELÅRSRAPPORT

## 1 MARS–31 MAJ 2012

### FÖRSTA KVARTALET (1 MARS 2012 – 31 MAJ 2012)

- Omsättningen uppgick till 1 838 MSEK (1 814), en ökning med 1,3 procent eller 24 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 65 MSEK (60), en ökning med 5 MSEK.
- Kvartalets resultat uppgick till -12 MSEK (-12). Resultat per aktie uppgick till -0,49 SEK (-0,47).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 124 MSEK (147). Kassaflödet efter nettoinvesteringar uppgick till -17 MSEK (110).
- Koncernens investeringar, huvudsakligen för inköp av bussar, uppgick till 347 MSEK (116) och leasingfinansierades med 339 MSEK (102) respektive kontantfinansierades med 8 MSEK (14).

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Standard & Poor's har nedgraderat det långsiktiga kreditbetyget för Nobinakoncernen och Nobina Europe Holding AB, från B- till CCC+, mot bakgrund av den pågående refinansieringen av bolagets obligationslån.
- Finansiella mål definierade för ett till fem års sikt, återfinns på sidan 6 i rapporten.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Nobina Europe AB avser att slutförhandla en ersättningsfinansiering av sitt obligationslån om 85 MEUR innan förfallodagen den 1 augusti 2012.
- Nobina har vunnit Skånetrafikens upphandling av stadstrafiken i Helsingborg. Totalt handlar det om cirka 80 bussar och kontraktet är värt närmare 200 miljoner kronor per år, beroende på incitamentsdelen i avtalet, vilken baseras på ökat resande och kvalitet. Ett fåtal bussar behöver införskaffas, medan huvudparten kommer att hyras av Skånetrafiken.
- AFA Försäkring har tagit beslut om att sänka återbetalda premier för Avtalsgruppsjukförsäkring (AGS) och Avtalsgruppsjukförsäkring (AGS-KL) samt Avgiftsbefrielseförsäkring för åren 2007 och 2008. Enligt preliminära beräkningar uppgår återbetalningsbeloppet till 25 MSEK.

### VD-kommentar

*Det nya året har startat bra med ett förbättrat rörelseresultat för det första kvartalet, främst drivet av den svenska verksamheten. Åtgärdsprogrammet i Swebus börjar ge resultat och situationen i Norge har börjat stabiliseras. Vi fokuserar även fortsättningsvis på effektivitetsförbättringar i de befintliga danska och norska kontrakten, uppstarten i Tromsø, samt den kommande trafikstarten i Oslo Vest under hösten. Under försommaren har vi startat upp det återvunna och utökade trafikkontraktet i Uppland samt vunnit ett större kontrakt i Skåne där vi fick högsta möjliga kvalitetspoäng i upphandlingen. Skånetrafiken blir därmed vår största uppdragsgivare med totalt 400 bussar. Vi ser fram emot en framgångsrik refinansiering av obligationslånet.*

*Ragnar Norbäck, Verkställande Direktör*

## Nyckeltal

Koncernen (MSEK om ej annat anges)	Kvartal		Helår	Rullande 12m*
	mars-maj 12	mars-maj 11	mar 11-feb 12	jun 11-maj 12
Omsättning	1 838	1 814	7 050	7 074
Rörelseresultat	65	60	37	42
Resultat efter finansnetto	-12	-12	-230	-230
Resultat efter skatt	-12	-12	-230	-230
Kassaflöde	-17	110	-120	-247
Likvida medel	90	336	107	-
Soliditet, %	Neg	3,3	Neg	-
Eget kapital	-55	169	-43	-
Antal bussar	3 505	3 599	3 437	-
Beräknade heltidstjänster	6 824	7 152	7 008	-

## Marknaden

Nobina arbetar med de förändringar som påverkar bolaget och övriga aktörer på marknaden i samband med att den nya lagen om avreglering av kollektivtrafiken trädde i kraft i januari 2012. Ännu är det dock för tidigt att säga särskilt mycket om det slutliga utfallet. Branschstrukturen ses över både organisatoriskt och politiskt, vilket kommer att förändra formerna för beslutsfattande. Nobina deltar aktivt i olika branschinitiativ, både inom regional och interregional trafik, och har goda förhoppningar om att stärka sin position som en effekt av den nya lagstiftningen. Nobina ser inget hot mot den regionala trafiken eftersom konkurrerande privata initiativ inte kommer att ha tillgång till skattesubvention och befintliga biljettsystem.

EU behandlar för närvarande ett antal ärenden om otillåtet offentligt stöd till egna trafikoperatörer. I ett av dessa har man beslutat att ESA felaktigt godkände det lån som år 2004 beviljades ett norskt kommunalt kollektivtrafikbolag av dess ägare i avsikt att täcka förluster. En liknande process pågår i Finland där Helsingfors kommun täcker förlusterna i sitt dotterbolag, kollektivtrafikbolaget HELB, genom lånefinansiering. Nobina har vänt sig till EU i detta ärende. EU-kommissionen har sänt en skrivelse till finländska staten och den finländska staten svarade i februari 2012.

Under verksamhetsåret 2012/2013 handlas trafik för fler än 1 800 bussar upp inom ramen för offentliga upphandlingar i Norden, med stor potential och låg exponering för Nobina; endast 109 av de upphandlade bussarna körs i Nobinas regi idag.

## Verksamhetens utveckling

### KONCERNEN

Koncernens omsättning för det första kvartalet 2012/2013 uppgick till 1 838 MSEK (1 814), en ökning med 1,3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Av det avsåg 60 MSEK en nettominskning från nya och avslutade kontrakt. Resterande del avser positiva effekter från indexering om 23 MSEK, samt positiv pris- och volymutveckling om 91 MSEK.

Rörelseresultatet det första kvartalet ökade till 65 MSEK (60). Regional trafik förbättrar sitt resultat med 2 MSEK. Den interregionala trafiken visar ett nollresultat, vilket även det är en förbättring med 2 MSEK.

För det kommande verksamhetsåret 2012/13, förväntas ett förbättrat underliggande rörelseresultat.

Förklaringsposter för intäcks- och resultatutveckling (MSEK)	Intäkter och resultat	
	Intäkter	EBIT
<b>Perioden mar 2011-maj 2011</b>	<b>1 814</b>	<b>60</b>
Pris och volym	91	-3
Kontraktförändringar	-60	-1
Indexering	23	18
Rörelseeffektivitet		-11
Engångskostnader		2
Fleet finans & användning		5
Övrigt	-30	-6
<b>Perioden mar 2012-maj 2012</b>	<b>1 838</b>	<b>65</b>

- Pris och volymutveckling representerar förändringar i utförd trafikvolym samt ändring av priser för den utförda trafiken med dess effekt på omsättning och resultat.
- Kontraktförändringar visar effekten på omsättning och resultat av förändringar i kontraktsporföljen i form av avslutade gamla kontrakt samt uppstart av nya kontrakt
- Indexering visar prisjusteringars effekt på omsättning och resultat för kompensation av underliggande kostnadsinflation i drift av trafiken inom ramen för upphandlade trafikavtal
- Rörelseeffektivitet visar resultateffekten av effektivitetsutveckling avseende personalkostnader, underhåll, skador m.m.
- Fleet finans och användning visar resultateffekten av förändring i finansieringsvillkor och effektivitet i fordonsanvändning
- Därutöver visas aktuella omsättnings- och resultat effekter av vissa särskilda samt övriga faktorer.

#### AFFÄRSOMRÅDE REGIONAL TRAFIK

Nobina lämnade anbud på 197 bussar under det första kvartalet 2012/2013 till ett sammanlagt kontraktsvärde av 2 937 MSEK och vann anbud på 33 bussar till ett kontraktsvärde av 492 MSEK.

Den svenska verksamheten levererade ett starkt resultat. Nobina startade under våren det återvunna och utökade trafikuppdraget i Uppland och har efter kvartalets utgång vunnit ett större kontrakt i Skåne. Avtalet bygger på en kombination av fast pris och rörlig ersättning (bonus) för antal påstigande kunder. Incitamentsersättning kan uppgå till maximalt 40 procent av kontraktsvärdet. Skånetrafiken blir därmed Nobinas största uppdragsgivare med totalt 400 bussar.

Den danska verksamheten visade allt bättre resultat tack vare ihärdigt kvalitets- och effektivitetsarbete samt satsningar på ledarskapsfrågor. Som en del av detta öppnas en egen verkstad i Köpenhamn i september.

Den norska verksamheten har stabiliserats något men dras fortfarande med problem av både finansiell och operationell karaktär. Det är fortsatt fokus på effektivitetsförbättringar i de befintliga norska kontrakten, på det nystartade kontraktet i Tromsø, samt den kommande trafikstarten i Oslo Vest under hösten.

Anbudssituation per land, Kv 1	Upphandlingar under perioden			Trafik under perioden	
	Lämnade	Vunna	Förlorade	Påbörjade	Avslutade
Sverige	28	9	19	17	8
Norge	0	0	0	0	0
Finland	169	24	145	0	0
Danmark	0	0	0	0	0
<b>Summa regional trafik</b>	<b>197</b>	<b>33</b>	<b>164</b>	<b>17</b>	<b>8</b>

#### AFFÄRSOMRÅDE INTERREGIONAL TRAFIK

Den interregionala trafiken har mött betydande utmaningar. Flygtransfertrafiken utvecklades till högsta volym och omsättning hittills och Swebus fortsatte att ta marknadsandelar. Insatser görs för att attrahera fler resenärer, öka flexibiliteten och bredda erbjudandet i Swebus. Nedgången i antal resenärer har stabiliserats och tranformeringen till en mer flexibel kostnadsstruktur har börjat ge effekt.

I den internationella reklamtävlingen Cannes Lions belönades Swebus kampanj "Swebus Jackpot" med ett silver och två brons. Kampanjen vann silver i kategorin Promo & Activation, brons i kategorin Direct och ytterligare ett brons i kategorin Cyber. Totalt deltog 34 000 tävlingsbidrag från 87 länder i Cannes Lions, eller reklam-VM som tävlingen ofta kallas.

Utveckling interregional trafik (Swebus)	Kvartal		Helår	Rullande 12 m
	mar 12 – maj 12	mar 11 – maj 11	mar 11–feb 12	juni 11 – maj 12
Antal köpta resor	4 98 734	4 87 401	2 109 023	2 120 356
Antal körda km	4 199 975	4 323 019	17 829 919	17 706 875
Beläggningsgrad, %	42	41	48	47
Genomsnittsintäkt/km (SEK)	22,0	20,9	21,4	21,9
Genomsnittsintäkt/resenär (SEK)	169	176	182	180

## Omsättning

#### FÖRSTA KVARTALET (1 MARS - 31 MAJ 2012)

Koncernens omsättning under det första kvartalet ökade till 1 838 MSEK (1 814), en ökning med 1,3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Omsättningen inom affärsområde *regional trafik* ökade under det första kvartalet med 24 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, till 1 748 MSEK (1 724).

Omsättningen inom affärsområde *interregional trafik* i det första kvartalet var 90 MSEK, vilket var i nivå med föregående år.

Intäkter (MSEK)	Kvartal		Helår	Rullande 12 m
	mars – maj 12	mars – maj 11	mar 11 – feb 12	juni 11 – maj 12
<b>Intäkt per segment</b>				
<i>Nobina Sverige</i>	1 231	1 275	4 905	4 861
<i>Nobina Danmark</i>	86	78	325	333
<i>Nobina Norge</i>	237	177	718	778
<i>Nobina Finland</i>	202	206	775	771
Eliminering av försäljning till interregional trafik	-8	-12	-43	-39
<b>Summa regional trafik</b>	<b>1 748</b>	<b>1 724</b>	<b>6 680</b>	<b>6 704</b>
<i>Swebus</i>	90	90	370	370
Eliminering av försäljning till regional trafik	-	-	-	-
<b>Summa interregional trafik</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>370</b>	<b>370</b>
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 838</b>	<b>1 814</b>	<b>7 050</b>	<b>7 074</b>

## Resultat

### FÖRSTA KVARTALET (1 MARS – 31 MAJ 2012)

Koncernens rörelseresultat för det första kvartalet uppgick till 65 MSEK (60), varav 73 MSEK (71) är hänförligt till *regional trafik* respektive 0 MSEK (-2) till *interregional trafik*. Första kvartalets resultat är det högsta någonsin trots att föregående års resultat inkluderade 16 MSEK i etanolersättning från en uppdragsgivare.

Rörelseresultatet för *regional trafik* ökade med 2 MSEK. De försämrade resultaten i Norge, främst beroende på uppstarten av Tromsö, och i Finland primärt ökade underhållskostnader, kompenseras av de förbättrade resultaten i Sverige, som lyckats stabilisera kontraktutfallen trots omfattande kontraktmigrering föregående år, och Danmark, med förbättrad verksamhetseffektivitet.

Rörelseresultatet för *interregional trafik* ökade med 2 MSEK och visar därmed ett nollresultat.

Rörelseresultat (MSEK)	Kvartal		Helår	Rullande
	mars – maj 12	mars – maj 11	mar 11 – feb 12	juni 11 – maj 12
<b>Rörelseresultat per</b>				
<i>Nobina Sverige</i>	85	78	295	302
<i>Nobina Danmark</i>	-5	-12	-33	-26
<i>Nobina Norge</i>	-9	-1	-128	-136
<i>Nobina Finland</i>	2	6	12	8
<b>Summa regional trafik</b>	<b>73</b>	<b>71</b>	<b>146</b>	<b>148</b>
<i>Swebus</i>	0	-2	-4	-2
<b>Summa interregional trafik</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>	<b>-2</b>
<i>Centrala funktioner &amp; övr. poster</i>	-8	-9	-105	-104
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>65</b>	<b>60</b>	<b>37</b>	<b>42</b>

Resultaträkning (MSEK)	Koncernen			
	mars – maj 12	mars – maj 11	mar 11 – feb 12	juni 11 – maj 12
Nettoomsättning	1 838	1 814	7 050	7 074
Rörelseresultat	65	60	37	42

Resultaträkning (MSEK)	Regional trafik			
	mars – maj 12	mars – maj 11	mar 11 – feb 12	juni 11 – maj 12
Nettoomsättning	1 748	1 724	6 680	6 704
Rörelseresultat	73	71	146	148

Resultaträkning (MSEK)	Interregional trafik			
	mars - maj 12	mars - maj 11	mar 11 – feb 12	juni 11 – maj 12
Nettoomsättning	90	90	370	370
Rörelseresultat	0	-2	-4	-2

## Engångskostnader

Första kvartalet har inte belastats av väsentliga engångskostnader. I första kvartalet föregående år uppgick till engångskostnader till 2 MSEK i form av extraordinära vinterförhållanden i Finland.

## Finansiell ställning

Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 90 MSEK (336). Därutöver hade koncernen spärrade medel på 147 MSEK (105), huvudsakligen som säkerhet för lämnade anbud och ingångna trafikavtal. Koncernen har en kundfordringsfacilitet på 300 MSEK med ett finansbolag, varav 44 MSEK var utnyttjat per den 31 maj 2012. En ny bankfacilitet på 50 MSEK har implementerats med första utnyttjandet av faciliteten den 1 juni 2012.

Det egna kapitalet i koncernen uppgick till -55 MSEK (169). Soliditeten var negativ vid periodens slut, att jämföra med 3,3 procent föregående år.

## Investeringar

Koncernens kontantinvesteringar under det första kvartalet avser inköp av övriga anläggningstillgångar samt inköp av bussar inklusive tillbehör om 8 MSEK (14). Koncernen har via sitt dotterbolag Nobina Fleet AB tecknat finansiella leasingavtal under det första kvartalet uppgående till 339 MSEK (102) i anskaffningsvärde. Koncernens finansiella leasingavtal har klassificerats som anläggningstillgångar i balansräkningen och leasingåtaganden har redovisats som en skuld i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar och räntekostnader.

Under det första kvartalet har koncernen avyttrat bussar och övriga anläggningar till ett värde av 1 MSEK (96). Försäljningen har inneburit en realisationsförlust om 1 MSEK (3).

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det första kvartalet uppgick till 124 MSEK (147) före, och -17 MSEK (110) efter, nettoinvesteringar.

## Skatt

Koncernen har stora historiska ackumulerade underskottsavdrag, vilka ej har aktiverats som en uppskjuten skattefordran, se övrig hänvisning till årsredovisningen för 2011/2012.

## Personal

Under perioden var medelantalet medarbetare 6 824 (7 152). I samtliga länder där Nobinakoncernen har verksamhet tillämpas kollektivavtal enligt överenskommelse med det fackförbund som representerar de anställda inom den bransch där respektive bolag är verksam. Det finns en väl utarbetad praxis och tradition för hur arbetstider, kompensationsvillkor, information och samverkan förhandlas och tillämpas mellan arbetstagarrepresentanter och företaget.

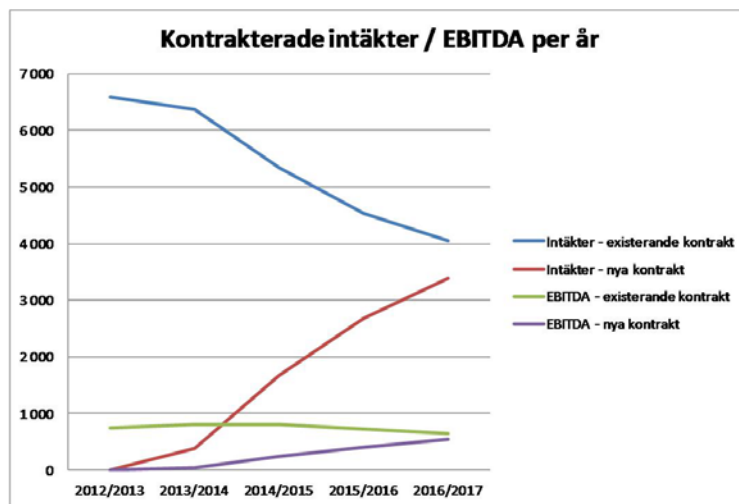
## Finansiella mål

Som en del i Nobinas managementplanering produceras en femårsprognos en gång per år. Baserat på femårsprognosen som togs fram i mars 2012 har Nobina definierat följande finansiella mål:

	Kort sikt (1 år)	Medel sikt (3 år)	Lång sikt (> 5 år)
1. Intäkter tillväxttakt	0,0%	3,1%	3,0%
2. EBITDAR marginal	13,2%	14,7%	15,7%
3. EBITDA marginal	10,4%	13,2%	15,0%
4. EBIT marginal	3,6%	5,9%	7,4%
5. Årligt investeringbehov	1 347	811	572
6. Nettoskuld/EBITDA	6,1x	4,7x	3,6x

	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
7. Antal kontrakt i verksamheten per år *)	124	121	134	117	119
*) inkl skolkontrakt					
8. Mål för Avkastning på sysselsatt kapital (RoCE)	15%				



## Väsentliga händelser under kvartalet

- Standard & Poor's har nedgraderat det långsiktiga kreditbetyget för Nobinakoncernen och Nobina Europe Holding AB, från B- till CCC+, mot bakgrund av den pågående refinansieringen av bolagets obligationslån.
- Finansiella mål definierade för ett till fem års sikt.

## Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Nobina Europe AB avser att slutförhandla en ersättningsfinansiering av sitt obligationslån om 85 MEUR innan förfallodagen den 1 augusti 2012.
- Nobina har vunnit Skånetrafikens upphandling av stadstrafiken i Helsingborg. Totalt handlar det om cirka 80 bussar och kontraktet är värt närmare 200 MSEK per år, beroende på incitamentsdelen i avtalet, vilken baseras på ökat resande och kvalitet. Ett fåtal bussar behöver införskaffas, medan huvudparten kommer att hyras av Skånetrafiken.
- AFA Försäkring har tagit beslut om att sänka återbetalda premier för Avtalsgruppsjukförsäkring (AGS) och Avtalsgruppsjukförsäkring (AGS-KL) samt Avgiftsbefrielseförsäkring för åren 2007 och 2008. Enligt preliminära beräkningar uppgår återbetalningsbeloppet till 25 MSEK.

## Moderbolaget

Moderbolaget har 62 (49) anställda som bedriver övergripande koncernledning, finansförvaltning, IT-, HR-lönefunktion, styrning och analys. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturering av

tjänster, uppgick under perioden till 39 MSEK (36). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 15 MSEK (12) och likvida medel vid periodens slut var 123 MSEK (106), varav 57 MSEK (31) var spärrade medel. Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 1 (0). Moderbolagets egna kapital uppgick till 2 322 MSEK (2 319).

## Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden.

## Säsongsvariationer

Omsättnings- och resultatutveckling skiljer sig åt mellan kvartalen för de regionala och interregionala verksamheterna. För den regionala verksamheten är det 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 det 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 17.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Nobinakoncernen är exponerad för ränterisk i och med bolagets finansiella och operationella leasing. Leasingavgifterna baseras huvudsakligen på en rörlig marknadsränta. En del av ränterisken kompenseras av intäktsindexering i trafikavtalen.

Koncernen löper en refinansieringsrisk då ett befintligt obligationslån på 85 MEUR förfaller den 1 augusti 2012. Risken motverkas av att nuvarande obligationslån till huvudsaklig del innehas av aktieägarna i koncernens moderbolag Nobina AB. Refinansieringsprocessen pågår med ambitionen att nå en överenskommelse inom ramen för denna tidsperiod.

Nobinakoncernen är exponerad för valutakursförändringar på obligationslånet. En tioprocentig depreciering av den svenska kronan medför en risk för en skuldökning om cirka 85 MSEK vid befintligt utestående lånebelopp, samt ger en ökad årlig räntekostnad på nära 8 MSEK. Koncernens finanspolicy anger att valutarisker kan hedgas med valutaderivat. Under kvartalet hade koncernen inga valutasäkringar avseende valutaexponeringen på obligationslånet.

Koncernen är exponerad för prisförändringar genom sina inköp av diesel. Råvarupriset svarar för knappt hälften av det totala dieselpriiset och resterande del avser skatter, transport och förädling. Inom *Regional trafik* får koncernen genom intäktsindexering i trafikavtalen compensation för förändringar i dieselpriiset för cirka 78 procent av förbrukningen. Minskningen jämfört med tidigare år beror på ett par kontrakt i Sverige som temporärt varit utan indexering under 2011/2012. Detta har kompenseras genom att hela dieselförbrukningen för dessa säkrats med dieselderivat (cappar), liksom den icke-indexerade andelen av dielsekostnad för övrigt. Inom *Interregional trafik* finns ingen indexerad reglering av intäkter. Höjda bränslepriser kompenseras istället genom höjda biljettpriser om marknadssituationen så tillåter. Beräknat på den andel av koncernens dieselkonsumtion som saknar indexeringsskydd, innebär en tioprocentig ökning av råvarupriset att koncernens bränslekostnad ökar med cirka 10 MSEK per verksamhetsår. Nobinakoncernen har säkrat den icke-indexerade delen av dieselkostnaden under räkenskapsåret med råvaruooptioner, och hade per den 31 maj 2012 inga utestående dieselderivat.

För mer information om risker och osäkerhetsfaktorer se motsvarande avsnitt i Nobinas årsredovisning 2011/2012.

## Redovisningsprinciper

Nobina tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) i enlighet med hur reglerna antagits av EU och med tillämpning av RFR 1 "Kompletterade redovisningsregler för koncerner". Det finns inte några nya av EU antagna IFRS-standarder eller IFRIC-uttalanden som kommer att vara tillämpliga på Nobina eller kommer att ge en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning under 2012/2013. I övrigt tillämpar Nobina samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2011/2012, se under "Företagsinformation och redovisningsprinciper", förutom vad som framgår enligt nedan.

Den finansiella rapporten för moderbolaget Nobina AB har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, övrig svensk lagstiftning samt rekommendationen RFR 2 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).

## Övrigt

En engelsk översättning av denna rapport finns att tillgå på [www.nobina.com](http://www.nobina.com).

## Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens onsdagen den 27 juni klockan 10:00 CET. Presentationen kommer att finnas tillgänglig på hemsidan i samband med telefonkonferensen.

Telefonnummer för deltagare:

Sverige: +46 (0)8 505 201 10

UK: +44 (0) 20 7162 0077

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

## Försäkran

Verkställande direktören försäkrar att rapporten för det första kvartalet ger en rättvisande bild av företaget 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 26 juni 2012

Ragnar Norbäck  
VD och koncernchef

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för det andra kvartalet 2012/2013	25 september 2012
Delårsrapport för det tredje kvartalet 2012/2013	21 december 2012
Bokslutskommuniké 2012/2013	26 april 2013

## Kontakt

För ytterligare information vänligen kontakta:

Ragnar Norbäck, VD och koncernchef	08-410 65 000
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](http://www.nobina.com)  
Org. nr 556576-4569

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

Nobinakoncernen är Nordens största aktör inom persontrafik med buss. Verksamheten omfattar kontraktbaserade regionala resor i Sverige, Danmark, Norge och Finland samt interregional trafik i egen regi genom Swebus. Nobinakoncernen omsätter drygt 7 miljarder kronor, kör 3 500 bussar och är med drygt 260 miljoner resor per år ett av norra Europas tio större persontrafikföretag. Mer information återfinns på [www.nobina.com](http://www.nobina.com)



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår
	mars - maj 12	mars – maj 11	mar 11–feb 12
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 838</b>	<b>1 814</b>	<b>7 050</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>			
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-439	-442	-1 724
Övriga externa kostnader	-296	-306	-1 262
Personalkostnader	-931	-911	-3 528
Realisationsresultat försäljning av anläggningstillgångar	-1	-3	-10
Av-/nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-106	-92	-489
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>65</b>	<b>60</b>	<b>37</b>
Finansiella intäkter	0	3	4
Finansiella kostnader, not 2	-77	-75	-271
<b>FINANSNETTO</b>	<b>-77</b>	<b>-72</b>	<b>-267</b>
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>	<b>-230</b>
Skatt	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>	<b>-230</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-12	-12	-230
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,49	-0,47	-9,23
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,49	-0,47	-9,23
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	24 928	24 928	24 928
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	24 928	24 928	24 928

## Rapport över koncernens totalresultat

MSEK	Kvartal		Helår
	mars - maj 12	mars – maj 11	mar 11 – feb 12
<b>Periodens resultat</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>	<b>-230</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Valutakursdifferenser på utländska verksamheter	0	3	9
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0	3	9
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-12</b>	<b>-9</b>	<b>-221</b>
<b>Periodens totalresultat hänförl. till moderbolagets ägare</b>	<b>-12</b>	<b>-9</b>	<b>-221</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår
	31 maj 2012	31 maj 2011	29 feb 2012
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	599	675	598
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12	5	14
Förbättringsutgifter på annans fastighet	8	8	9
Inventarier, verktyg och installationer	61	43	64
Fordon	3 764	3 121	3 506
Långfristiga fordringar	1	1	1
Uppskjutna skattefordringar	7	7	7
Pensionstillgångar	14	-	14
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 466</b>	<b>3 860</b>	<b>4 213</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	54	52	52
Kundfordringar	433	334	476
Övriga kortfristiga fordringar	85	27	61
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	286	428	208
Spärrade medel	147	105	153
Likvida medel	90	336	107
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 095</b>	<b>1 282</b>	<b>1 057</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 561</b>	<b>5 142</b>	<b>5 270</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>-55</b>	<b>169</b>	<b>-43</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning, not 2	2 756	3 157	2 502
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	26	16	27
Övriga avsättningar	58	76	61
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 840</b>	<b>3 249</b>	<b>2 590</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	422	357	425
Upplåning, not 2	1 404	430	1 420
Övriga kortfristiga skulder	155	117	145
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	795	820	733
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 776</b>	<b>1 724</b>	<b>2 723</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>5 616</b>	<b>4 973</b>	<b>5 313</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 561</b>	<b>5 142</b>	<b>5 270</b>

## Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferenser	Balanserade förlustmedel	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 mars 2011</b>	<b>224</b>	<b>2 271</b>	<b>26</b>	<b>-2 343</b>	<b>178</b>
Totalresultat	-	-	3	-12	-9
<b>Utgående eget kapital per 31 maj 2011</b>	<b>224</b>	<b>2 271</b>	<b>29</b>	<b>-2 355</b>	<b>169</b>
<b>Ingående eget kapital per 1 mars 2012</b>	<b>224</b>	<b>2 271</b>	<b>35</b>	<b>-2 573</b>	<b>-43</b>
Totalresultat	-	-	-	-12	-12
<b>Utgående eget kapital per 31 maj 2012</b>	<b>224</b>	<b>2 271</b>	<b>35</b>	<b>-2 585</b>	<b>-55</b>

*Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.*

## Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	Kvartal		Helår
	mars - maj 12	mars - maj 11	mar 11 – feb 12
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-12	-12	-230
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>	178	165	743
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>166</b>	<b>153</b>	<b>513</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager	-2	-4	-3
Förändring av rörelsefordringar	-56	74	124
Förändring av rörelseskulder	16	-79	-12
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>-42</b>	<b>-9</b>	<b>109</b>
Erhållna ränteintäkter	-	3	4
Betald skatt	-	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>124</b>	<b>147</b>	<b>626</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Förändring av spärrade medel	7	5	-41
Investeringar i mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer exklusive finansiella leasar	-8	-14	-115
Försäljning av byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	1	96	114
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>87</b>	<b>-42</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Amortering på finansiell leasingskuld	-97	-81	-346
Amortering av lån	-	-	-110
Betald ränta	-44	-43	-248
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-141</b>	<b>-124</b>	<b>-704</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-17</b>	<b>110</b>	<b>-120</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>107</b>	<b>225</b>	<b>225</b>
Periodens kassaflöde	-17	110	-120
Omräkningsdifferens	-	1	2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>90</b>	<b>336</b>	<b>107</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår
	mars – maj 12	mars - maj 11	mar 11 – feb 12
Nettoomsättning	39	36	151
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>			
Övriga externa kostnader	-20	-18	-139
Personalkostnader	-13	-15	-63
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella materiella anläggningstillgångar	-4	-2	-13
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>-64</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	21
Finansiella intäkter	14	11	44
Finansiella kostnader	-1	-	-1
<b>FINANSNETTO</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>64</b>
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
Skatt	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>0</b>

## Rapport över moderbolagets totalresultat

MSEK	Kvartal		Helår
	mars – maj 12	Mars - maj 11	mar 11 – feb 12
<b>Periodens resultat</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>0</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Kvartal		Helår
	31 maj 2012	31 maj 2011	29 feb 2012
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella tillgångar	12	5	13
Inventarier, verktyg och installationer	28	11	30
Andelar i koncernföretag	1 772	1 772	1 772
Fordringar hos koncernföretag	403	335	400
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 215</b>	<b>2 123</b>	<b>2 215</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	97	55	85
Övriga kortfristiga fordringar	11	10	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	51	9
Spärrade medel	57	31	56
Likvida medel	66	75	65
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>240</b>	<b>222</b>	<b>221</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 455</b>	<b>2 345</b>	<b>2 436</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>2 322</b>	<b>2 319</b>	<b>2 307</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar för pensioner	3	2	2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	14	12	22
Skulder till koncernföretag	100	-	86
Övriga kortfristiga fordringar	3	2	1
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	13	10	18
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>130</b>	<b>24</b>	<b>127</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>133</b>	<b>26</b>	<b>129</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 455</b>	<b>2 345</b>	<b>2 436</b>

## Moderbolagets förändring i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 mars 2011</b>	<b>224</b>	<b>-</b>	<b>612</b>	<b>1 406</b>	<b>65</b>	<b>2 307</b>
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	65	-65	-
Periodens resultat	-	-	-	-	12	12
<b>Utgående eget kapital per 31 maj 2011</b>	<b>224</b>	<b>-</b>	<b>612</b>	<b>1 471</b>	<b>12</b>	<b>2 319</b>
<b>Ingående eget kapital per 1 mars 2012</b>	<b>224</b>	<b>-</b>	<b>612</b>	<b>1 471</b>	<b>0</b>	<b>2 307</b>
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	15	15
<b>Utgående eget kapital per 31 maj 2012</b>	<b>224</b>	<b>-</b>	<b>612</b>	<b>1 471</b>	<b>15</b>	<b>2 322</b>

## Not 1. Segmentredovisning

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår
	mars – maj 12	mars – maj 11	mar 11 – feb 12
<b>Intäkter per segment</b>			
<i>Nobina Sverige</i>	1 231	1 275	4 905
<i>Nobina Danmark</i>	86	78	325
<i>Nobina Norge</i>	237	177	718
<i>Nobina Finland</i>	202	206	775
<i>Eliminering av försäljning till interregional trafik</i>	-8	-12	-43
<b>Summa regional trafik</b>	<b>1 748</b>	<b>1 724</b>	<b>6 680</b>
<i>Swebus</i>	90	90	370
<i>Eliminering av försäljning till regional trafik</i>	-	-	-
<b>Summa interregional trafik</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>370</b>
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 838</b>	<b>1 814</b>	<b>7 050</b>

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår
	mars - maj 12	mars – maj 11	mar 11 – feb 12
<b>Rörelseresultat per segment</b>			
<i>Nobina Sverige</i>	85	78	295
<i>Nobina Danmark</i>	-5	-12	-33
<i>Nobina Norge</i>	-9	-1	-128
<i>Nobina Finland</i>	2	6	12
<b>Summa regional trafik</b>	<b>73</b>	<b>71</b>	<b>146</b>
<i>Swebus</i>	0	-2	-4
<b>Summa interregional trafik</b>	<b>73</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>
<i>Huvudkontorsposter samt övriga poster</i>	-8	-9	-105
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>65</b>	<b>60</b>	<b>37</b>

## Not 2. Finansiering

MSEK, om ej annat anges	Kvartal		Helår
	mars – maj 12	mars – maj 11	mar 11 – feb 12
<b>Operationell leasing, Bussar</b>			
Nominellt värde av framtida betalningar – Bussar	606	860	674
Nuvärdet av framtida betalningar – Bussar	549	771	606
Antal operationellt leasade bussar	1 200	1 463	1 225
Redovisad operativ leasingkostnad	57	70	246
<b>Räntebärande skulder</b>			
Obligationslån	761	838	743
Finansiell leasingkulda	3 401	2 760	3 147
Factoring	-	-	36
Aktiverade finansieringsavgifter	-2	-11	-4
<b>Summa</b>	<b>4 160</b>	<b>3 587</b>	<b>3 922</b>
Avgår kortfristig del	-1 404	-430	-1 420
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 756</b>	<b>3 157</b>	<b>2 502</b>
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>			
Räntekostnader finansiell leasing	-40	-34	-148
Räntekostnader obligationslån	-26	-30	-107
Övriga finansiella kostnader	-2	-6	-20
Realiserade och orealiserade valutakursvinster	-9	-5	4
<b>Total</b>	<b>-77</b>	<b>-75</b>	<b>-271</b>

Resultat per aktie	Kvartal		Helår
	mars – maj 12	mars - maj 11	mars 11 – feb 12
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden	24 928	24 928	24 928
Redovisat resultat	-12	-12	-230
Justerat resultat	-12	-12	-230
<b>Resultat per aktie</b>	<b>-0,49</b>	<b>-0,47</b>	<b>-9,23</b>

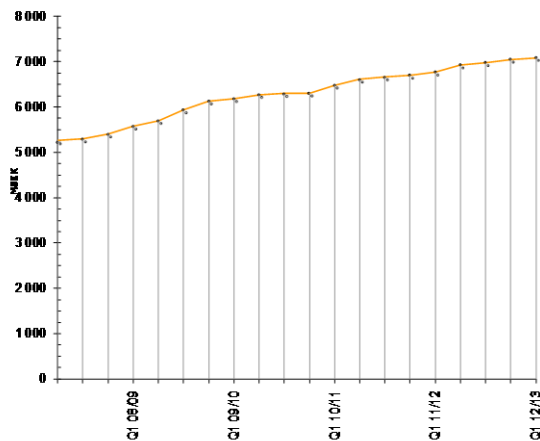


## Nyckeltalsinformation

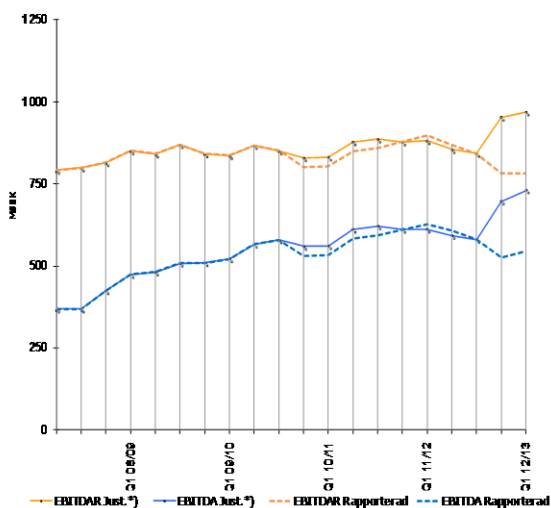
### Nyckeltal de senaste åtta kvartalen

Nyckeltal, koncernen i MSEK om annat ej anges	2010/2011			2011/2012				2012/13
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Omsättning								
<i>regional trafik</i>	1 469	1 634	1 578	1 724	1 621	1 667	1 668	1 748
<i>interregional trafik</i>	128	96	93	90	118	83	79	90
Rörelseresultat								
<i>regional trafik</i>	65	104	2	71	62	83	-70	73
<i>interregional trafik</i>	27	4	-2	-2	15	-6	-11	0
Resultat efter finansnetto	32	52	-39	-12	-18	-12	-188	-12
Resultat efter skatt	32	52	-39	-12	-18	-12	-188	-12
Kassaflöde	-211	125	-50	110	-216	36	-50	-17
Likvida medel	160	280	225	336	233	159	107	90
Soliditet, %	3,5	4,3	3,4	3,3	3,1	2,9	Neg	Neg
Eget kapital	174	217	178	169	158	145	-43	-55
Eget kap/Stamaktie, SEK	6,98	8,7	7,14	6,78	6,34	5,83	Neg	Neg
Antal bussar	3 627	3 659	3 618	3 599	3 488	3 339	3 437	3 505
Beräknade heltidstjänster	6 506	6 485	7 714	7 152	6 744	6 731	7 008	6 824

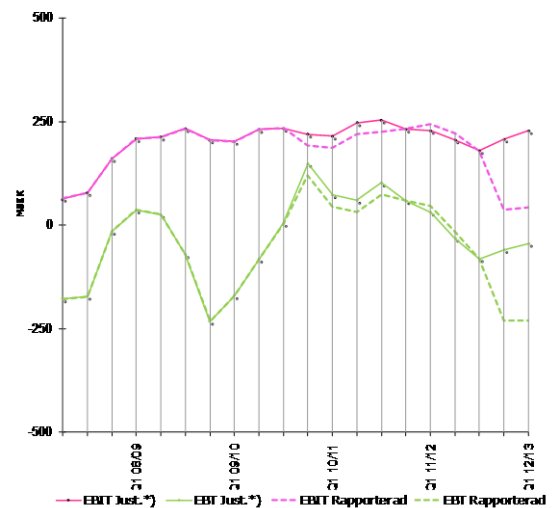
### Intäkter rullande tolv månader, fem år



### Rörelseresultat rullande tolv månader, fem år <sup>1</sup>

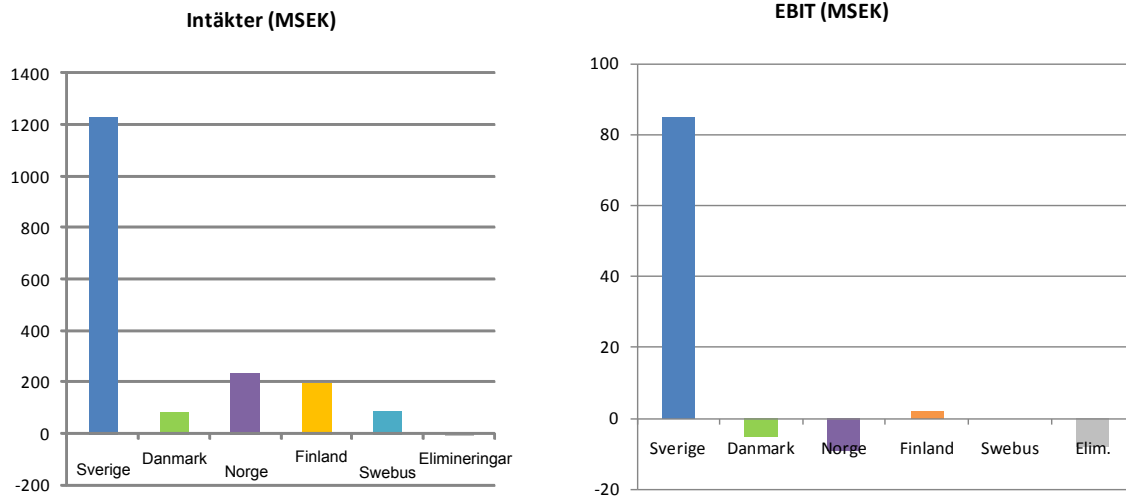


### Resultat rullande tolv månader, fem år <sup>1</sup>

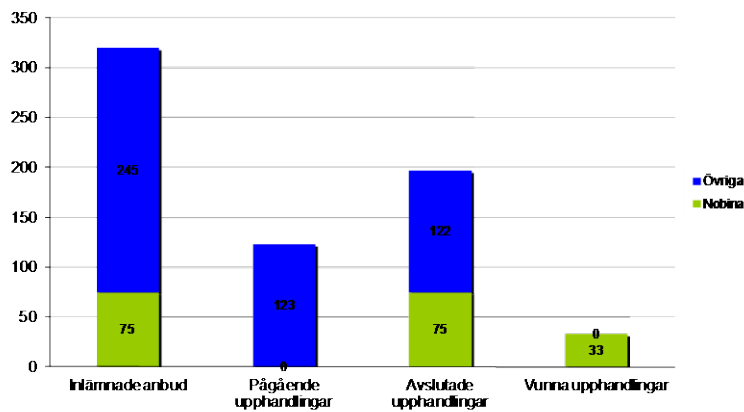


<sup>1</sup> Justerat för engångseffekter i Q4 09/10, Q1 11/12 och Q4 11/12

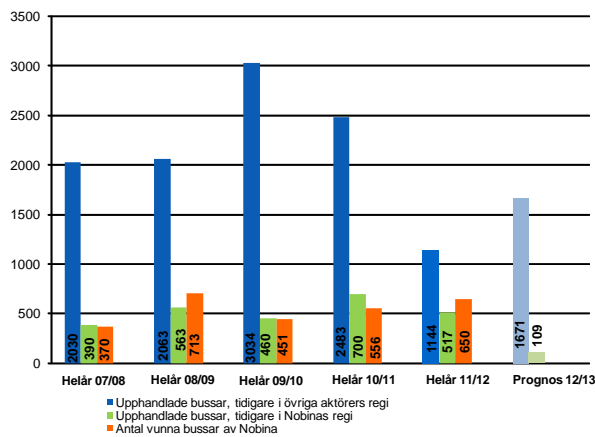
Andel av intäkter och rörelseresultat per segment, kvartal 1, 2012/13



Anbudsutfall, antal bussar, kvartal 1 2012/13



Historiskt anbudsutfall samt prognos för anbud 2012/13



## Planerad nystartad trafik kommande 12 månaderna

Anbudsutfall per land, Kommande tolv månader	Trafikstart mars 2012 – februari 2013					
	Huvudman	Kontraktstyp	Antal år	Trafikstart	Antal bussar	Värde (MSEK)
Sverige	Upplands Lokaltrafik	Regional trafik	10	Juni 2012	163	4,917
	Skånetrafiken	Regional trafik	8	Oktober 2012	13	260
	Skånetrafiken	Regional trafik	8	Oktober 2012	32	640
	Skånetrafiken	Regional trafik	4	Oktober 2012	17	160
	Västtrafik	Regional trafik	8	December 2012	27	420
	Västtrafik	Regional trafik	8	December 2012	46	839
Finland	HSL	Stadstrafik	7	Augusti 2012	107	1,627
Norge	Ruter	Stadstrafik	7	Oktober 2012	78	1,749
Danmark	Movia	Stadstrafik	6	December 2011	10	163
<b>Summa regional trafik</b>					<b>493</b>	<b>10,775</b>

## Definitioner

### BRUTTOAVTAL

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

### EBT

Earnings before tax; Resultat före skatt.

### EBIT

Earnings before interest and tax; Resultat före finansnetto.

### EBITDA

Earnings before interest, tax, depreciation and amortization; Rörelseresultat före avskrivningar.

### EBITDAR

Earnings before interest, tax, depreciation, amortization and rent; Rörelseresultat före avskrivningar, kostnader för operationellt leasade bussar samt realiserat resultat vid försäljning av bussar.

### EURO 1-EURO 5, EEV

Olika generationer av emissionsklasser för dieselmotorer.

### EXPRESSBUSS

Linjelagd långväga vägtrafik som passerar minst en länsgräns. Vid tillståndsgivningen har berörda trafik huvudmän 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 kostnadskategorier 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.