

SAMMANFATTNING AV FÖRSTA KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till **1 886 MSEK** (1 846), vilket var en ökning med **2,2 %**.
- Rörelseresultatet var **59 MSEK** (65).
- Resultatet efter skatt uppgick till **-23 MSEK** (-4), och resultatet per aktie uppgick till **-0,04 SEK** (-0,01).
- Kassaflödet från rörelsen förbättrades och var **99 MSEK** (162).
- Investeringarna som främst avsåg inköp av bussar, uppgick till **81 MSEK** (36).

VIKTIGA HÄNDELSE

- Nobina vann i Sverige större delen av den skoltrafik som upphandlades i Värmland och som avser en period på tio år, i tillägg till den tidigare vinsten i tredje kvartalet av Värmlands regiontrafik. Båda upphandlingarna har överklagats.
- Nobinakoncernens existerande obligationslån refinansierades genom en emission av en säkerställd företagsobligation om 550 MSEK till förbättrade villkor. Räntekostnaderna beräknas minska med 16,5 MSEK årligen samtidigt som löptiden förlängs med ett slutligt förfall i maj 2019.

VD-KOMMENTAR

”Vi är mycket nöjda över att ha refinansierat Nobinakoncernens obligationslån till förbättrade villkor. Därigenom minskar koncernens räntekostnader samtidigt som det ger oss ett förbättrat handlingsutrymme för att fortsätta utveckla vår verksamhet. Kvartalets resultat före skatt, före refinansieringskostnader, var stabilt och något bättre än samma period föregående år. Intensiva förberedelser pågick enligt plan inför de kontrakt som avslutas och ersätts med nya under kommande kvartal. Finansieringen av samtliga nya bussar under kommande räkenskapsår säkerställdes. Det är också glädjande att genom utfallen från hittills klara överklagande-processer konstatera att kvalitet kan värderas i allt högre utsträckning före pris. Ett starkt fokus på kvalitet och lönsamhet är viktiga hörnstenar i Nobinas tillväxtstrategi.”

Ragnar Norbäck,
VD och koncernchef

NYCKELTAL

Koncernen (MSEK, om inget annat anges)	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars-maj 14	mars-maj 13	mars 13-feb 14	jun 13-maj 14
Omsättning	1 886	1 846	7 269	7 309
Rörelseresultat	59	65	326	320
Resultat efter finansnetto	-16	3	87	68
Resultat efter skatt	-23	-4	56	37
Kassaflöde	-113	-27	173	
Likvida medel	198	111	309	
Soliditet, %	3,2	3,1	3,8	
Eget kapital	206	182	224	
Antal bussar	3 345	3 406	3 359	
Beräknade heltidstjänster	6 803	7 065	7 547	

KORT OM NOBINA

Nobina är Nordens största aktör inom persontrafik med buss och erbjuder tillförlitliga och miljövänliga trafiklösningar som förenklar vardagsresandet. Verksamheten omfattar kontraktbaserade regionala resor i Sverige, Norge, Finland och Danmark samt inter-regional trafik i egen regi genom Swebus. Nobinakoncernen

omsatte drygt 7 miljarder kronor under verksamhetsåret 2013/2014. Med cirka 280 miljoner påstigande resenärer och en bussflotta på 3 400 bussar är Nobina den ledande aktören på den nordiska marknaden. Mer information återfinns på www.nobina.com

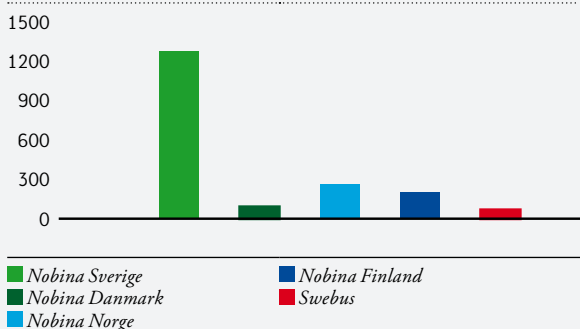
MARKNADEN

I Norden är kollektivtrafiken central för en hållbar samhällsutveckling och det finns en stabil långsiktig tillväxt i efterfrågan på kollektivtrafik. Marknadsförutsättningarna är likartade i de nordiska länderna. Priset för regionala resor subventioneras av kommuner medan det råder fri konkurrens och prissättning på marknaden för långväga busstrafik (Swebus). Det som främst skiljer länderna åt är andelen regional trafik som upphandlas.

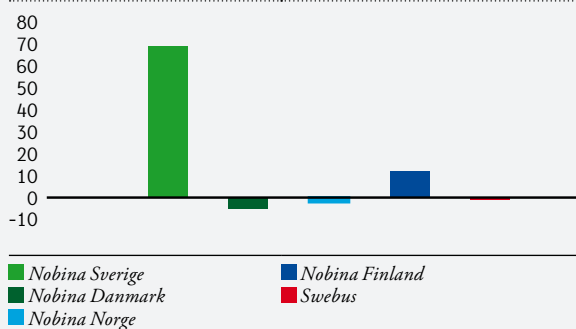
Trafikhuvudmän – politiskt styrda, offentligt ägda uppdragsgivare ansvarar för trafikförsörjningen i sina respektive regioner. Den regionala trafiken innefattar regiontrafik, stadstrafik och skolbusstrafik. Modellen för upphandling är väl etablerad i Sverige och Danmark och vinner gradvis mark i Norge och Finland.

Till skillnad från Nobina har flera av marknadens aktörer en statlig ägarbild vilket innebär andra avkastningskrav såväl som förutsättningar för finansieringen av verksamheten. I både Sverige och Danmark ökar dock mängden upphandlingar med ett ökat fokus på kvalitet och som samtidigt möjliggör en mer rationell prissättning.

NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAT PÅ AFFÄRSOMRÅDE (Q1 2014/2015), MSEK



RÖRELSERESULTAT FÖRDELAT PÅ AFFÄRSOMRÅDE (Q1 2014/2015), MSEK



KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

Första kvartalet
(1 mars–31 maj 2014)

Omsättning

Koncernens omsättning för första kvartalet uppgick till 1 886 MSEK (1 846), vilket var en ökning med 2,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen påverkades positivt av ökade rörliga intäkter i befintliga kontrakt samt indexering av intäkter.

Resultat

Första kvartalets resultat var fortsatt stabilt. Rörelseresultatet uppgick till 59 MSEK (65), varav 74 MSEK (79) var hänförliga till regional trafik och -1 MSEK (-7) till interregional trafik. Rörelseresultatet påverkades positivt av en ökad volym. En kontraktsmigrering, från äldre till nya kontrakt, har resulterat i en förnygrad kontraktsportfölj under de senaste åren. En ung kontraktsportfölj innebär i sin tur omfattande investeringar och proportionerligt lägre rörelseresultat då nya kontrakt har ett betydligt lägre rörelseresultat under den inledande fasen jämfört med kontraktsperiodens slutfas. Centrala kostnader är lägre till följd av effektiviseringar i IT-verksamheten.

Resultatet har belastats med 25 MSEK avseende tidigare aktiverade kostnader för den lösta obligationen, vilket resulterat i ett Finansnetto på -75 MSEK (dvs -50 MSEK utan kostnader för den lösta obligationen).

Resultatet före skatt var lägre jämfört med samma period föregående år och uppgick till -16 MSEK (3).

Skatt

Uppskjuten skatt minskade med -7 MSEK (-7) under första kvartalet.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 198 MSEK (111) vid periodens utgång. Därutöver hade koncernen spärrade medel om 607 MSEK (163). Förutom ett belopp om 456 MSEK, avser beloppet huvudsakligen

säkerhet för garantier till lämnade anbud och ingångna trafikavtal. Vid periodens slut fanns en tillfällig avsättning på spärrat konto i samband med obligationsemissionen den 13 maj, vilket var öronmärkt för återbetalningen av de gamla obligationerna den 7 juni. Koncernen har en kundfordringsfacilitet hos ett finansbolag på 100 MSEK varav 0 MSEK var utnyttjat vid periodens utgång. En bankkredit om 50 MSEK finns kopplad till koncernens koncernkonto, varav 0 MSEK var utnyttjat per den 31 maj 2014.

Det egna kapitalet uppgick till 206 MSEK (182). Soliditeten var 3,2 procent vid kvartalets slut, jämfört med 3,1 procent samma period föregående år.

I maj genomförde Nobina Europe en omfinansiering av sitt obligationslån, genom emission av en ny obligation om 550 MSEK som löper med en årlig kupongränta på 8 procent och förfaller i maj 2019. Investeringarna i den nya obligationen är huvudsakligen svenska och nordiska, och obligationen avses att noteras på Nasdaq OMX liksom föregående obligation.

Investeringar

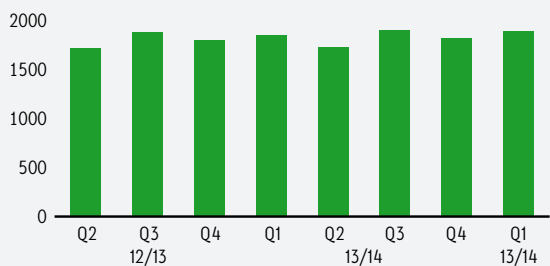
Koncernens kontantinvesteringar under perioden avser inköp av övriga anläggningstillgångar samt inköp av bussar inklusive tillbehör om 29 MSEK (7). Koncernen har genom sitt dotterföretag, Nobina Fleet AB, tecknat finansiella leasingavtal uppgående till 52 MSEK (29) i anskaffningsvärde. Koncernens finansiella leasingavtal har klassificerats som anläggningstillgångar i balansräkningen och leasingåtagandena har redovisats som en skuld i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar och räntekostnader.

Under perioden har Nobinakoncernen avyttrat bussar och övriga anläggningstillgångar till ett värde av 1 MSEK (2 MSEK). Försäljningen innebar en realisationsförlust om -4 MSEK (-6).

Kassaflöde

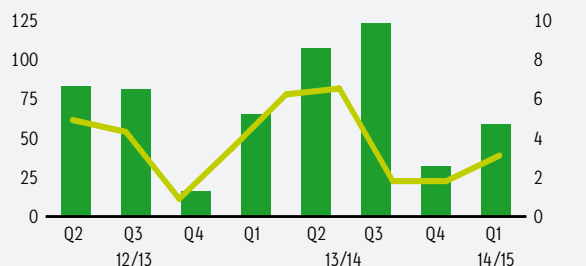
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 99 MSEK (162) före, och -379 MSEK (169) efter nettoinvesteringar, vilket påverkats negativt i kvartalet pga positiva kassaflöden precis innan föregående kvartalsslut.

INTÄKTER



■ Intäkter, MSEK

RÖRELSERESULTAT OCH MARGINAL



■ Rörelseresultat, MSEK

— Rörelsemarginal, %

Intäkter (MSEK)	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars-maj 14	mars-maj 13	mars 13-feb 14	jun 13-maj 14
Intäkt per segment				
Nobina Sverige	1 275	1 225	4 853	4 903
Nobina Danmark	90	83	346	353
Nobina Norge	259	255	995	998
Nobina Finland	201	209	802	794
Eliminering av försäljning till interregional trafik	-6	-6	-43	-42
Summa regional trafik	1 819	1 766	6 953	7 006
Swebus	67	80	316	303
Eliminering av försäljning till regional trafik	-	-	-	-
Summa interregional trafik	67	80	316	303
Summa intäkter	1 886	1 846	7 269	7 309

Rörelseresultat (MSEK)	Kvartal		Helår	Rullande 12 mån
	mars-maj 14	mars-maj 13	mars 13-feb 14	jun 13-maj 14
Rörelseresultat per segment				
Nobina Sverige	69	78	328	319
Nobina Danmark	-5	-7	-14	-12
Nobina Norge	-2	-2	-3	-3
Nobina Finland	12	10	45	47
Summa regional trafik	74	79	356	351
Swebus	-1	-7	3	9
Summa interregional trafik	-1	-7	3	9
Centrala funktioner & övriga poster	-14	-7	-33	-40
Summa rörelseresultat	59	65	326	320

Förklaringsposter för intäkts- och resultatutveckling (MSEK)	Intäkter och resultat		
	Intäkter	EBIT	EBT
Period mars-maj 2013	1 846	65	3
Pris och volym	26	10	10
Kontraktsförändringar	-5	-4	-4
Indexering	24	-1	-1
Rörelseeffektivitet		-2	-2
Engångskostnader		0	0
Fleet finans & användning		-4	-4
Övrigt	-5	-5	-5
Finansnetto			-13
Period mars-maj 2014	1 886	59	-16

Högre pris och volym representerar förändringar i utförd trafikvolym samt ändring av priser för den utförda trafiken med dess effekt på omsättning och resultat.

Kontraktsförändringar visar effekten på omsättning och resultat av förändringar i kontraktportföljen i form av avslutade gamla kontrakt och initiering av nya kontrakt.

Indexering visar vilken effekt prisjusteringar har på omsättning och resultat vad gäller kompensation för underliggande kostnadsinflation i driften av trafiken inom ramen för upphandlade avtal.

Rörelseeffektivitet visar resultateffekten av effektiviseringsutveckling avseende personalkostnader, underhåll, skador osv.

Fleet finans och användning visar resultateffekten av förändring i finansieringsvillkor och effektivitet i fordonsanvändning.

Därutöver visas aktuella omsättnings- och resultateffekter av vissa särskilda samt övriga faktorer.

AFFÄRSOMRÅDEN

Utvecklingen av Nobinas regionala verksamheter var fortsatt stabil under det första kvartalet. Omsättningen uppgick till 1 886 MSEK (1 846), vilket var en ökning med 2,2 procent. Rörelseresultatet minskade till 59 MSEK (65). Omsättningen påverkades positivt av en högre andel rörlig ersättning.

Nobina vann upphandlingar under kvartalet, förnyade och utökade kontrakt, till ett totalt uppskattat värde av 900 MSEK för 105 bussar. Under kvartalet har anbud lämnats på 350 bussar till ett totalt kontraktsvärde om cirka 5 000 MSEK.

Sverige

Nobina vann större delen av den upphandling av skoltrafik som Värmlandstrafiken genomförde, i tillägg till den tidigare vinsten av regiontrafiken i Värmland. Totalt innebär det för Nobina ytterligare 105 bussar och trafikavtalet löper under en tioårsperiod. Båda vinsterna har överklagats till andra instans och prövningstillstånd inväntas.

Nobina fick tidigare rätt i första instans avseende överklagandet i Dalarna och överklagandeprocessen fortsätter i nästa instans. Den direktupphandling som uppdragsgivaren genomförde, för perioden fram tills dess att överklagandeprocessen är slutlig, innebär ett byte av trafikoperatör. Det innebär att de bussar som trafikerat denna region måste allokeras om inom ramen för befintliga och nya kontrakt och att trafiken avslutas i juni 2014.

Överklagandet gällande Nobinas vinst i Nordvästra Skåne fick prövningstillstånd i första kvartalet och avgjordes till Nobinas fördel. Trafiken planeras att tas i drift i december 2014.

Överklagandet gällande Nobinas vinst i Borås har fått prövningstillstånd i andra instans.

I juni 2014 tas MalmöExpressen i drift, de 15 stycken 24 meter långa superbussarna kommer att trafikera centrala delar av Malmö.

Kommande större upphandling är den upphandling i Stockholmsregionen som omfattar trafiken i Tyresö, Handen och Nynäshamn.

Swebus bedriver interregional trafik som står för 4,3 procent av Nobinakoncernens verksamhet. Swebus, som under en längre tid haft låga volymer och varit utsatt för en intensiv priskonkurrens, utvecklades fortsatt positivt under första kvartalet. Detta var främst en effekt av beslutet att lägga ner flygtransfertrafiken till Arlanda från och med den 19 augusti 2013, samt se över linjestrukturen genom ökad kapacitet på linjer med hög volym och lägga ner linjer med låg volym.

Omsättningen uppgick till 67 MSEK (80), vilket var en minskning med 16 procent. Rörelseresultatet ökade till -1 MSEK (-7).

Danmark

I Danmark fick Nobina förnyat och utökat förtroende för trafiken i Köpenhamn och Nordsjälland. Kontraktet för totalt 112 bussar sträcker sig initialt över sex år till ett uppskattat värde på närmare 1,8 miljarder SEK och startas i december 2014. Den danska verksamheten fortsatte att utvecklas positivt till följd av ökad volym och förbättrad effektivitet.

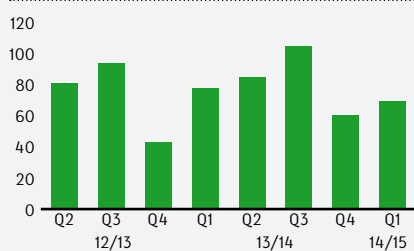
Norge

I Norge uppvisade Nobina en fortsatt positiv resultatutveckling, tack vare förbättrad verksamhetskontroll och effektivitet i verksamhetens samtliga nio trafikkontrakt. Utvecklingen av volym och kostnadsindexering var positiv. Per den sista juni 2014 löper Vestfoldavtalet ut, vilket har haft en negativ påverkan på resultatet. Fortsatta diskussioner bedrivs med trafikhuvudmannen för Tromsöavtalet för att lösa identifierade problem.

Finland

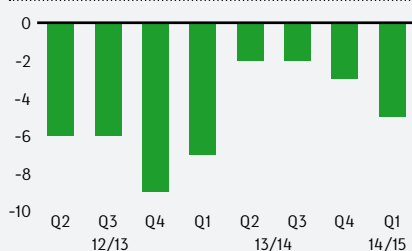
Nobina i Finland utvecklades i nivå med första kvartalet föregående år. Nya kontrakt med lägre kostnader för underhåll och skador kompenenserade effekterna av negativ indexering.

SVERIGE



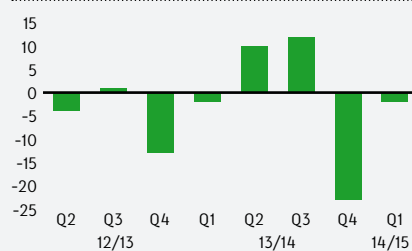
■ EBIT, MSEK

DANMARK



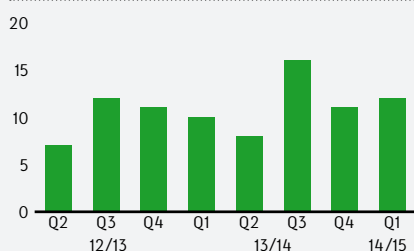
■ EBIT, MSEK

NORGE



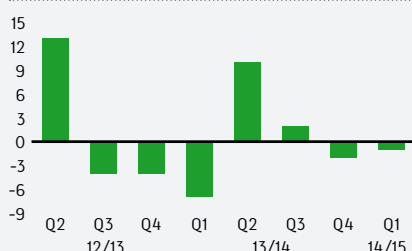
■ EBIT, MSEK

FINLAND



■ EBIT, MSEK

SWEBUS



■ EBIT, MSEK

Anbudsresultat, ytd

Mars-maj 2014	Upphandlingar under perioden (antal bussar)		
	Lämnade	Vunna	Förlorade
Sverige	151	105	46
Norge	0	0	0
Finland	19	0	19
Danmark	0	0	0
Summa	170	105	65

Kontraktsförändringar, ytd

Mars-maj 2014	Trafikförändringar under perioden (antal bussar)	
	Påbörjade	Avslutade
Sverige	0	0
Norge	0	0
Finland	0	0
Danmark	0	0
Summa	0	0

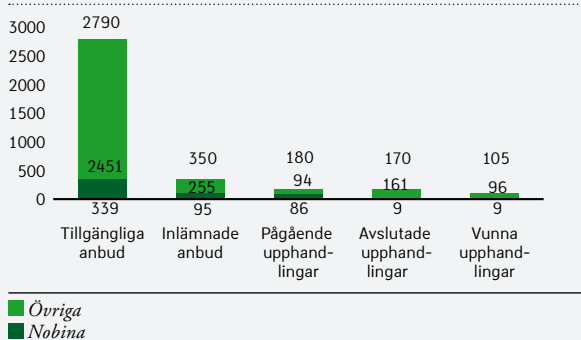
Trafikstarter och avslut kommande 12 månader juni 2014-maj 2015

Trafikstarter	Huvudman, kollektivtrafik	Antal år	Trafik påbörjas	Antal bussar	Nya bussar
Sverige	LT Västernorrland	8	Juni 2014	91	64
	Skånetrafiken	10	Juni 2014	96	-
	Skånetrafiken	5	Juni 2014	13	-
	Västtrafik	8	Juni 2014	185	94
	Skånetrafiken	10	Augusti 2014	16	-
	Skånetrafiken	8	December 2014	22	19
	Värmlandstrafiken	10	December 2014	149	*
	Värmlandstrafiken	10	December 2014	105	*
Finland	HSL	7	Januari 2015	20	15
Danmark	Movia	6	December 2014	100	52
Summa trafik				797	

* Överklagat av konkurrent

Avslut av trafik	Huvudman, kollektivtrafik	Trafik avslutas	Antal bussar
Sverige	Dalarna	Juni 2014	248
	LT Västernorrland	Juni 2014	18
	Västtrafik	Juni 2014	209
	Skånetrafiken	Augusti 2014	16
	LT Örebro	Augusti 2014	23
	Värmlandstrafiken	December 2014	90
	Skånetrafiken	December 2014	29
	Finland	HSL	Augusti 2014
Norge	Vestfold	Juni 2014	89
Danmark	Movia	December 2014	59
Summa trafik			816

ANBUD



GENOMSnittlig KONTRAKTSLÄNGD, ÅR: **7,8**

GENOMSnittlig KONTRAKTSÅLDER, ÅR: **4,8**

GENOMSnittlig ÅLDER PÅ BUSSFLOTTAN, ÅR: **6,3**

ÖVRIG INFORMATION

Personal

Nobinakoncernen hade i genomsnitt 6 803 (7 065) anställda. Nobinakoncernen tillämpar kollektivavtal i enlighet med fackföreningarna i samtliga länder där bolaget bedriver verksamhet. Nobina har väletablerade principer och traditioner för förhandlingar om arbetstider, kompensationsvillkor, information och samarbete.

Moderbolaget

Moderbolaget har 9 (71) anställda som är delaktiga i den övergripande ledningen av koncernen, finansiell administration, kontroller och analyser. I jämförelse med föregående års första kvartal, har moderbolaget överlätit delar av centrala funktioner till underliggande Nobina Europe AB. Moderbolagets omsättning, som uteslutande utgörs av interna fakturerings tjänster, uppgick under perioden till 14 MSEK (47). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 0 MSEK (2) och likvida medel i slutet av perioden uppgick till 52 MSEK (56), varav 52 MSEK (56) var medel på spärrade bankkonton. Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Eget kapital för moderbolaget uppgick till 2 613 MSEK (2 567). Soliditeten för moderbolaget var 98 procent.

Transaktioner med närstående

Inga betydande transaktioner med närstående har ägt rum under perioden.

Säsongsvariationer

Omsättnings- och resultatutveckling 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 resandekิจกรรม i samhället, medan andra kvartalet är svagast på grund av lägre trafikvolym under semesterperioden.

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 föregående år visas i nyckeltalstabellen på sidan 16.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Koncernen bär en omfinansieringsrisk när den befintliga företagsobligationen om 550 MSEK förfaller i maj 2019.

Nobinakoncernens tidigare exponering för valutakursförändringar på den del av obligationslånet om 3,7 MEUR som var noterad i EUR, har försvunnit till följd av omfinansieringen. Koncernen är även exponerad för valutakursrisk vid omräkning av dotterbolagens balans- och resultaträkningar. Koncernens finanspolicy fastslår att valutarisker kan säkras genom valutaderivat. Under kvartalet hade koncernen ingen valutasäkring.

Koncernen är exponerad för prisförändringar genom sina inköp av diesel. Råvarupriset svarar för knappt hälften av det

totala dieselpriiset, medan resterande del utgörs av skatter, transport och förädling. Inom regional trafik får koncernen genom intäktsindexering i trafikavtalen kompensation för förändringar i dieselpriiset för cirka 95 procent av förbrukningen. Inom interregional trafik finns ingen indexerad reglering av intäkter, höjda bränslepriser kompenseras i stället genom höjda biljettpreiser om marknadsvillkoren tillåter detta. För koncernen är andelen som täcks av index 92 procent. Beräknat på den andel av koncernens dieselförbrukning som saknar indexeringskydd innebär en tio procentig ökning av råvarupriset att koncernens bränslekostnader ökar med cirka 4 MSEK per verksamhetsår. Nobinakoncernen hade per den 31 maj 2014 inga utestående dieselderivat.

Företaget kan påverkas av resultaten från överklaganden avseende anbudsutfall.

För mer information rörande risker och osäkerhetsfaktorer, se motsvarande avsnitt i Nobinas årsredovisning 2013/2014.

Twister

Nobina Norge AS har en utestående tvist med Tromsø Fylkestrafik angående kontraktvillkor och förutsättningar för kontraktet.

Refinansiering av obligationer

I kvartalet refinansierade Nobinakoncernen existerande obligationer, emitterade av Nobina Europe AB 2012, genom att den 13 maj emittera en senior, säkerställd företagsobligation om 550 MSEK på den svenska marknaden med ett rambelopp om 660 MSEK. Obligationen löper med en fast ränta om 8,0 procent med ett slutligt förfall i maj 2019. Genom refinansieringen sänks bolagets årliga räntekostnader med 16,5 MSEK, eftersom de gamla obligationerna löpte med 11 procents ränta. Nobina avser att likasom tidigare notera obligationerna vid NASDAQ OMX i Stockholm.

Årsstämma 2014

Årsstämma i Nobina AB (publ) hölls onsdagen den 28 maj 2014 i bolagets lokaler i Solna, Stockholm. Stämman fattade följande beslut:

- Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2013/2014 fastställdes och de till förfogande stående vinstmedlen balanseras i ny räkning.
- Jan Sjöqvist, John Allkins, Birgitta Kantola, Graham Oldroyd och Gunnar Reitan omvaldes till styrelseledamöter. Jan Sjöqvist omvaldes till styrelseordförande.
- Till bolagets revisor valdes revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB.
- Arvode till styrelsen skall utgå med totalt 2 700 000 kronor, att fördelas med 900 000 kronor till ordföranden och 450 000 kronor till envar av övriga ledamöter, samt att arvode till revisorerna skall utgå enligt av styrelsen godkänd löpande räkning.
- Principer för utseende av valberedning och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med framlagda förslag.
- Att emittera högst 622 840 nya aktier enligt framlagt förslag till bolagets verkställande direktör tillika koncernchef.

Händelser efter periodens utgång

Nobina startade den 1 juni Nordens första BRT-linje, Malmö-Expressen, vilken kommer att trafikera centrala delar av Malmö med 24 meter långa superbussar.

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 koncernens resultat och ställning under 2014/2015. I övrigt tillämpar Nobina samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2013/2014. Se under ”Företagsinformation och redovisningsprinciper”, förutom vad som framgår enligt nedan.

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 Bokföringsnämndens allmänna råd om frivillig delårsrapportering (BFNAR 2007:1).

Försäkran

VD tillhandahåller härmed en försäkran att rapporten för det första kvartalet ger en sann och rättvisande bild av bolagets och koncernens verksamhet, ekonomiska ställning och intäkter samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och bolagen inom koncernen står inför.

Stockholm, 26 juni 2014

Ragnar Norbäck
VD och koncernchef

Granskningsrapport

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

Telefonkonferens

Nobina presenterar delårsrapporten och svarar på frågor under en telefonkonferens torsdagen den 26 juni 2014 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.

Finansiell kalender

Delårsrapport kvartal 2, 1 juni–31 augusti	30 sep 2014
Delårsrapport kvartal 3, 1 september–30 november	23 dec 2014
Bokslutskommuniké 2014/2015	24 april 2015

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
Ingrid Håkanson, IR-ansvarig	+46 8-410 65 051

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår
	mars-maj 14	mars-maj 13	mars 13-feb 14
Nettoomsättning	1 886	1 846	7 269
RÖRELSEKOSTNADER			
Drivmedel, däck och andra förnödenheter	-427	-415	-1 644
Övriga externa kostnader	-287	-291	-1 101
Personalkostnader	-982	-947	-3 692
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-4	-6	-15
Av-/nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-127	-122	-491
RÖRELSERESULTAT	59	65	326
INKOMST FRÅN FINANSNETTO			
Finansiella intäkter	3	1	9
Finansiella kostnader, not 2	-78	-63	-248
FINANSNETTO	-75	-62	-239
RESULTAT FÖRE SKATT	-16	3	87
Skatt	-7	-7	-31
PERIODENS RESULTAT	-23	-4	56
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-23	-4	56
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,04	-0,01	0,09
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,04	-0,01	0,09
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	632 611	632 611	632 611
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	632 611	632 611	632 611

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal		Helår
	mars-maj 14	mars-maj 13	mars 13-feb 14
Periodens resultat	-23	-4	56
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	0	0	-11
Skatt på poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-
Poster som kan omföras till periodens resultat			
Valutakursförändringar på utländska verksamheter	5	-1	-8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	5	-1	-19
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-18	-5	37

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår
	31 maj 2014	31 maj 2013	28 feb 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	590	591	585
Övriga immateriella anläggningstillgångar	21	19	19
Förbättringsutgifter på annans fastighet	16	20	17
Inventarier, verktyg och installationer	50	52	32
Fordon	3 914	4 087	3 950
Uppskjutna skattefordringar	112	124	113
Pensionstillgångar	6	12	5
Summa anläggningstillgångar	4 709	4 905	4 721
Omsättningstillgångar			
Varulager	46	47	53
Kundfordringar	475	352	375
Övriga kortfristiga fordringar	72	70	74
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	259	287	235
Spärrade medel	607	163	156
Likvida medel	198	111	309
Summa omsättningstillgångar	1 657	1 030	1 202
SUMMA TILLGÅNGAR	6 366	5 935	5 923
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	206	182	224
Långfristiga skulder			
Upplåning, not 2	3 443	3 716	3 483
Uppskjutna skatteskulder	70	51	65
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	25	29	28
Övriga avsättningar	38	44	38
Summa långfristiga skulder	3 576	3 840	3 614
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	366	428	470
Upplåning, not 2	1 048	496	565
Övriga kortfristiga skulder	155	146	155
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 015	843	895
Summa kortfristiga skulder	2 584	1 913	2 085
Summa skulder	6 160	5 753	5 699
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 366	5 935	5 923

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Balanserade förlustmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 1 mars 2013	228	2 488	30	-2 559	187
Totalresultat	-	-	-1	-4	-5
Utgående eget kapital per 31 maj 2013	228	2 488	29	-2 563	182
Ingående eget kapital per 1 mars 2014	228	2 488	22	-2 514	224
Totalresultat	-	-	5	-23	-18
Utgående eget kapital per 31 maj 2014	228	2 488	27	-2 537	206

Innehav utan bestämmande inflytande finns ej.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

MSEK	Kvartal		Helår
	mars-maj 2014	mars-maj 2013	mars 13-feb 14
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-16	3	87
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	202	189	730
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	186	192	817
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager	6	-3	-9
Förändring av rörelsefordringar	-119	-3	3
Förändring av rörelseskulder	23	-24	84
Summa förändring i rörelsekapitalet	-90	-30	78
Erhållna ränteintäkter	3	-	4
Betald skatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	99	162	899
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förändring av spärrade medel	-450	12	14
Investeringar i mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer exklusive finansiella leasingavtal	-29	-7	-39
Försäljning av byggnader och mark, fordon, inventarier, verktyg och installationer	1	2	14
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-478	7	-11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering av finansiell skuld	-129	-120	-486
Nyupplåning inklusive betalning med gamla obligationer (MSEK 67)	483	-	-
Upplåningskostnader	-15	-	-
Betald ränta	-73	-76	-229
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	266	-196	-715
Periodens kassaflöde	-113	-27	173
Likvida medel vid periodens början	309	137	137
Periodens kassaflöde	-113	-27	173
Omräkningsdifferens	2	1	-1
Likvida medel vid periodens slut	198	111	309

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår
	mars-maj 14	mars-maj 13	mars 13-feb 14
Övriga rörelseintäkter	14	47	183
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	-6	-21	-76
Personalkostnader	-8	-20	-91
Realisationsförluster vid avyttring av omsättningstillgångar	-	-	-2
Avskrivningar/nedskrivningar av immateriella, materiella anläggningstillgångar	-	-4	-14
RÖRELSERESULTAT	0	2	0
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	8
Finansiella intäkter	9	22	61
Finansiella kostnader	-	-11	-17
FINANSNETTO	9	11	52
RESULTAT FÖRE SKATT	9	13	52
Skatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	9	13	52

RAPPORT ÖVER MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT

MSEK	Kvartal		Helår
	mars-maj 14	mars-maj 13	mars 13-feb 14
Periodens resultat	9	13	52
Övrigt totalresultat			
Omvärdering av förmånsbestämd pensionsplan	-	-	-1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-1
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	9	13	51

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal		Helår
	31 maj 2014	31 maj 2013	28 feb 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	2	19	18
Inventarier, verktyg och installationer	-	23	4
Andelar i koncernföretag	1 974	1 974	1 974
Fordringar hos koncernföretag	435	444	434
Summa finansiella tillgångar	2 411	2 460	2 430
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	185	209	182
Övriga kortfristiga fordringar	1	1	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	9	12
Spärrade medel	52	56	52
Likvida medel	-	-	1
Summa omsättningstillgångar	244	275	247
SUMMA TILLGÅNGAR	2 655	2 735	2 677
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 613	2 567	2 604
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner	7	3	5
Summa långfristiga skulder	7	3	5
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	5	13	16
Skulder till koncernföretag	19	133	28
Övriga kortfristiga fordringar	3	5	5
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	8	14	19
Summa kortfristiga skulder	35	165	68
Summa skulder	42	168	73
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 655	2 735	2 677

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 1 mars 2013	228	1	612	1 649	64	2 554
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	64	-64	-
Periodens resultat	-	-	-	-	13	13
Utgående eget kapital per 31 maj 2013	228	1	612	1 713	13	2 567
Ingående eget kapital per 1 mars 2014	228	1	612	1 711	52	2 604
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	52	-52	-
Periodens resultat	-	-	-	-	9	9
Utgående eget kapital per 31 maj 2014	228	1	612	1 763	9	2 613

NOT 1. SEGMENTREDOVISNING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår
	mars-maj 14	mars-maj 13	mars 13-feb 14
Intäkter per segment			
Nobina Sverige	1 275	1 225	4 853
Nobina Danmark	90	83	346
Nobina Norge	259	255	995
Nobina Finland	201	209	802
Eliminering av försäljning till interregional trafik	-6	-6	-43
Summa regional trafik	1 819	1 766	6 953
Swebus	67	80	316
Eliminering av försäljning till regional trafik	-	-	-
Summa interregional trafik	67	80	316
Summa intäkter	1 886	1 846	7 269

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår
	mars-maj 14	mars-maj 13	mars 13-feb 14
Rörelseresultat per segment			
Nobina Sverige	69	78	328
Nobina Danmark	-5	-7	-14
Nobina Norge	-2	-2	-3
Nobina Finland	12	10	45
Summa regional trafik	74	79	356
Swebus	-1	-7	3
Summa interregional trafik	-1	-7	3
Huvudkontorsposter samt övriga poster	-14	-7	-33
Summa rörelseresultat	59	65	326

NOT 2. FINANSIERING

MSEK, om inget annat anges	Kvartal		Helår
	mars-maj 14	mars-maj 13	mars 13-feb 14
Operationell leasing, Bussar			
Nominellt värde av framtida betalningar – Bussar	362	369	267
Nuvärdet av framtida betalningar – Bussar	331	344	250
Antal operationellt leasade bussar	733	843	764
Redovisad operativ leasingkostnad	30	42	141
Räntebärande skulder			
Obligationslån	1 036	551	552
Finansiell leasingkuld	3 470	3 692	3 523
Aktiverade finansieringsavgifter	-15	-31	-27
Summa	4 491	4 212	4 048
Avgår kortfristig del	-1 048	-496	-565
Summa långfristiga skulder	3 443	3 716	3 483
Räntekostnader och liknande resultatposter			
Räntekostnader finansiell leasing	-36	-41	-155
Räntekostnader obligationslån	-44	-17	-69
Övriga finansiella kostnader	-3	-3	-16
Realiserade och orealiserade valutakursvinster	5	-2	-8
Summa	-78	-63	-248
	Kvartal		Helår
	mars-maj 14	mars-maj 13	mars 13-feb 14
Resultat per aktie			
Genomsnittligt antal stamaktier under perioden	632 611	632 611	632 611
Redovisat resultat	-23	-4	56
Justerat resultat	-23	-4	-
Resultat per aktie	-0,04	-0,01	0,09

NYCKELTALSINFORMATION

Nyckeltal de senaste åtta kvartalen

Nyckeltal, koncernen i MSEK, om inget annat anges	2012/13			2013/14			2014/15	
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Omsättning								
Regional trafik	1 597	1 796	1 716	1 766	1 622	1 815	1 750	1 819
Interregional trafik	109	79	77	80	96	74	60	67
Rörelseresultat								
Regional trafik	78	101	32	79	101	131	45	74
Interregional trafik	13	-4	-4	-7	10	2	-2	-1
Resultat efter finansnetto	55	0	-52	3	41	67	-24	-16
Resultat efter skatt	54	72	-54	-4	31	54	-25	-23
Kassaflöde	62	20	-32	-27	18	3	179	-113
Likvida medel	150	171	137	111	132	131	309	198
Soliditet, %	Neg	4,0	3,1	3,1	3,6	4,5	3,8	3,2
Eget kapital	-2	254	187	182	207	261	224	206
Eget kapital/stamaktie, SEK	Neg	0,40	0,31	0,29	0,33	0,41	0,35	0,33
Antal bussar	3 535	3 608	3 455	3 406	3 406	3 405	3 359	3 345
Beräknade heltidstjänster	6 530	6 563	7 868	7 065	7 070	6 709	7 547	6 803

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 6, EEV

Olika generationer av emissionsklasser för dieselmotorer.

EXPRESSLINJE

En längre körsträcka på huvudvägar som ger snabbare resväg genom flera län utan många stopp. Operatörens 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 6–10 år producera kollektivtrafik mot ett fast pris med avtalade indexeringsvillkor, eventuellt även med en rörlig ersättning.

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.

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 företags 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